

NEUBERGER BERMAN



NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC
INFORME ANUAL 2023

CUENTAS AUDITADAS
PARA EL EJERCICIO FINALIZADO A 31 DE DICIEMBRE DE 2023

Índice

	PÁGINA
DIRECCIÓN Y ADMINISTRACIÓN	1
INFORMACIÓN GENERAL	4
INFORME DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	45
INFORME DEL DEPOSITARIO A LOS ACCIONISTAS	51
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS ACCIONISTAS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	52
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LOS CONSEJEROS DE NEUBERGER BERMAN INVESTMENT FUNDS PLC	55
INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES	57
CARTERA DE INVERSIONES	
Neuberger Berman 5G Connectivity Fund (o «5G Connectivity») – Cartera de inversiones	114
Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund (o «Absolute Return Multi Strategy») – Cartera de inversiones	119
Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (o «China A-Share Equity») – Cartera de inversiones	120
Neuberger Berman China Bond Fund (o «China Bond») – Cartera de inversiones	122
Neuberger Berman China Equity Fund (o «China Equity») – Cartera de inversiones	126
Neuberger Berman Climate Innovation Fund (o «Climate Innovation») – Cartera de inversiones	129
Neuberger Berman CLO Income Fund (o «CLO Income») – Cartera de inversiones	132
Neuberger Berman Commodities Fund (o «Commodities») – Cartera de inversiones	137
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (o «Corporate Hybrid Bond») – Cartera de inversiones	140
Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 (o «Developed Market FMP – 2027») – Cartera de inversiones	145
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	148
Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund (o «Emerging Market Debt - Local Currency») – Cartera de inversiones	160
Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (o «Emerging Market Debt Blend») – Cartera de inversiones	175
Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund (o «Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend») – Cartera de inversiones	200
Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (o «Emerging Markets Equity») – Cartera de inversiones	213

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Euro Bond Fund (o «Euro Bond») – Cartera de inversiones	219
Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (o «Euro Bond Absolute Return») – Cartera de inversiones	225
Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (o «European High Yield Bond») – Cartera de inversiones	232
Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (o «European Sustainable Equity») – Cartera de inversiones	240
Neuberger Berman Event Driven Fund (o «Event Driven») – Cartera de inversiones	242
Neuberger Berman Global Bond Fund (o «Global Bond») – Cartera de inversiones	244
Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 Fund (o «Global Diversified Income FMP – 2024») – Cartera de inversiones	265
Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (o «Global Equity Megatrends») – Cartera de inversiones	268
Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (o «Global Flexible Credit Income») – Cartera de inversiones	270
Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund (o «Global High Yield SDG Engagement») – Cartera de inversiones	286
Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (o «Global Investment Grade Credit») – Cartera de inversiones	305
Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (o «Global Opportunistic Bond») – Cartera de inversiones	314
Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (o «Global Real Estate Securities») – Cartera de inversiones	334
Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (o «Global Sustainable Equity») – Cartera de inversiones	338
Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund (o «Global Sustainable Value») – Cartera de inversiones	340
Neuberger Berman High Yield Bond Fund (o «High Yield Bond») – Cartera de inversiones	349
Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund (o «InnovAsia 5G») – Cartera de inversiones	367
Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (o «Japan Equity Engagement») – Cartera de inversiones	371
Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund (o «Macro Opportunities FX») – Cartera de inversiones	375
Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (o «Next Generation Mobility») – Cartera de inversiones	381
Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (o «Next Generation Space Economy») – Cartera de inversiones	385
Neuberger Berman Responsible Asian Debt - Hard Currency Fund (o «Responsible Asian Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	388

Índice (cont.)

	PÁGINA
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (o «Short Duration Emerging Market Debt») – Cartera de inversiones	396
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund (o «Short Duration High Yield SDG Engagement») – Cartera de inversiones	408
Neuberger Berman Strategic Income Fund (o «Strategic Income») – Cartera de inversiones	419
Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (o «Sustainable Asia High Yield») – Cartera de inversiones	456
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund (o «Sustainable Emerging Market Corporate Debt») – Cartera de inversiones	460
Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Fund (o «Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency») – Cartera de inversiones	470
Neuberger Berman Tactical Macro Fund (o «Tactical Macro») – Cartera de inversiones	476
Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund (o «Ultra Short Term Euro Bond») – Cartera de inversiones	479
Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund (o «Uncorrelated Strategies») – Cartera de inversiones	490
Neuberger Berman US Equity Fund (o «US Equity») – Cartera de inversiones	641
Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund (o «US Equity Index PutWrite») – Cartera de inversiones	644
Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (o «US Large Cap Value») – Cartera de inversiones	647
Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (o «US Long Short Equity») – Cartera de inversiones	651
Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (o «US Multi Cap Opportunities») – Cartera de inversiones	659
Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (o «US Real Estate Securities») – Cartera de inversiones	662
Neuberger Berman US Small Cap Fund (o «US Small Cap») – Cartera de inversiones	666
Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (o «US Small Cap Intrinsic Value») – Cartera de inversiones	671
BALANCES	675
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	690
ESTADO DE VARIACIONES DEL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS TITULARES DE ACCIONES DE PARTICIPACIÓN REEMBOLSABLES	705
INFORMES DE COMPRAS Y VENTAS SIGNIFICATIVAS (NO AUDITADOS)	713

Índice (cont.)

	PÁGINA
NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS	829
Principales políticas contables	829
Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	838
Efectivo y equivalentes de efectivo	869
Descubierto bancario	889
Capital social	889
Comisiones de gestión, administración, distribución y depósito	1004
Honorarios y gastos de los Administradores	1028
Retribución de los Auditores	1028
Otras comisiones y gastos	1028
Transacciones con partes relacionadas	1029
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1048
Instrumentos financieros: comunicación de datos	1077
Comparativa del Patrimonio neto y del Valor liquidativo	1240
Tipos de cambio	1347
Ajuste de conversión de divisas	1349
Acuerdos de comisiones en especie	1349
Separación de pasivos	1349
Gestión eficiente de la cartera	1349
Línea de crédito	1350
Compromisos no financiados	1350
Acontecimientos significativos durante el ejercicio	1351
Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio	1352
Aprobación de las cuentas	1353
Aspectos financieros más relevantes	1354
Contratos de derivados	1518
Compensación de instrumentos financieros	1539
Fondos cerrados	1633
ANEXO I – RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)	1634
ANEXO II – DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)	1664
ANEXO III – INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)	1690
ANEXO IV - REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)	1692
ANEXO V – DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)	1708
ANEXO VI – GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)	1709
ANEXO VII – GESTORES DE INVERSIONES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)	1715
ANEXO VIII – REGLAMENTO SOBRE LA DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD EN EL SECTOR DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS (SIN AUDITAR)	1719

Dirección y administración

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

Consejo de administración:

Tom Finlay (nacionalidad irlandesa)** (jubilado el 30 de junio de 2023)

Gráinne Alexander (nacionalidad irlandesa)***

Michelle Green (nacionalidad británica)*

Naomi Daly (nacionalidad irlandesa)****

Alex Duncan (nacionalidad británica)*

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente

***Consejera independiente no ejecutiva

****Consejera independiente no ejecutiva y Presidenta (con efecto a partir del 1 de julio de 2023)

Asesores jurídicos en lo relativo al Derecho irlandés:

Matheson LLP

70 Sir John Rogerson's Quay

Dublin 2

Irlanda

Depositario:

Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Sociedad gestora:

Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited

2 Central Plaza

Dame Street

Dublin 2

Irlanda

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones:

Neuberger Berman Asia Limited

20th Floor

Jardine House

1 Connaught Place

Central Hong Kong

Neuberger Berman Singapore Pte. Limited

Nivel 15

Ocean Financial Centre

10 Collyer Quay

Singapore 049315

Entidades distribuidoras y Gestores delegados de inversiones (cont.):

Neuberger Berman Europe Limited

The Zig Zag Building

70 Victoria Street

London SW1E 6SQ

Inglaterra

Entidad comercializadora:

Neuberger Berman BD LLC

1290 Avenue of the Americas

New York, NY 10104-0002

EE. UU.

Subasesor afiliado:

Neuberger Berman Fund Management

(China) Limited

Unit 11, 30F

No.88 Central Avenue

China (Shanghai) Pilot Free Trade Zone, 200120

República Popular China

Neuberger Berman Information Consulting

(Shanghai) Limited (anteriormente Neuberger Berman

Investment Management (Shanghai) Limited)

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

Jing'an District, Shanghai 200041

República Popular China

Agente administrativo:

Brown Brothers Harriman Fund

Administration Services (Ireland) Limited

30 Herbert Street

Dublin 2

Irlanda

Auditores:

Ernst & Young

Chartered Accountants

Harcourt Centre

Harcourt Street

Dublin 2

Irlanda

Dirección y administración (cont.)

Representante suizo:****

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

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

Secretario de la Sociedad y domicilio social:

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

Gestores delegados de inversiones:

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

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

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

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

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

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

Subasesores no afiliados:

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

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

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

Altiq LLP
29 Farm Street
London W1J 5RL
Reino Unido

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

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

Alcova Asset Management LLP
(cesado el 5 de octubre de 2023)
21 Knightsbridge
London SW1X 7LY
Reino Unido

Sandbar Asset Management LLP
(cesado el 15 de diciembre de 2023)
Warnford Court
14-15 Conduit Street
London W1S 2XJ
Reino Unido

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

Dirección y administración (cont.)

Subasesores no afiliados (cont.):

Cipher Capital LP
(nombrado el 23 de noviembre de 2023)
400 Madison Ave, Suite 12-A
New York, NY 10017
EE. UU.

G10 Capital Limited
(nombrado el 22 de noviembre de 2023)
4th Floor
3 More London Riverside
London SE21 2AQ
Reino Unido

Subasesores no afiliados (cont.):

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

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

Información general

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

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

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad se componía de cuarenta y nueve carteras de inversión independientes (las «Carteras»), cada una de ellas representada por una serie múltiple de Acciones de participación reembolsables. Se indican en la tabla siguiente:

Cartera	Fecha de creación*	Categoría SFDR**
5G Connectivity ¹	8 de abril de 2020	Artículo 8
China A-Share Equity ²	28 de julio de 2020	Artículo 8
China Bond ¹	28 de agosto de 2015	Artículo 8
China Equity ¹	14 de julio de 2009	Artículo 6
Climate Innovation ²	1 de agosto de 2023	Artículo 8
CLO Income ²	12 de julio de 2018	Artículo 6
Commodities ²	9 de febrero de 2022	Artículo 6
Corporate Hybrid Bond ²	19 de noviembre de 2015	Artículo 8
Developed Market FMP – 2027 ²	31 de julio de 2023	Artículo 8
Emerging Market Debt – Hard Currency ¹	31 de mayo de 2013	Artículo 8
Emerging Market Debt – Local Currency ¹	28 de junio de 2013	Artículo 8
Emerging Market Debt Blend ¹	23 de abril de 2014	Artículo 8
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend ²	10 de julio de 2017	Artículo 8
Emerging Markets Equity ¹	4 de octubre de 2010	Artículo 8
Euro Bond ²	14 de noviembre de 2018	Artículo 8
Euro Bond Absolute Return ²	29 de noviembre de 2018	Artículo 8
European High Yield Bond ¹	27 de junio de 2014	Artículo 8
European Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021	Artículo 8
Event Driven ²	26 de octubre de 2022	Artículo 6
Global Bond ¹	16 de julio de 2012	Artículo 8
Global Diversified Income FMP – 2024 ²	22 de junio de 2020	Artículo 8
Global Equity Megatrends ¹	27 de abril de 2018	Artículo 8
Global Flexible Credit Income ²	1 de junio de 2020	Artículo 8
Global High Yield SDG Engagement ²	4 de agosto de 2016	Artículo 8
Global Investment Grade Credit ²	1 de septiembre de 2021	Artículo 8
Global Opportunistic Bond ²	20 de diciembre de 2016	Artículo 8
Global Real Estate Securities ¹	30 de diciembre de 2014	Artículo 8
Global Sustainable Equity ¹	24 de febrero de 2021	Artículo 8
Global Sustainable Value ²	18 de diciembre de 2014	Artículo 8

Información general (cont.)

Cartera	Fecha de creación*	Categoría SFDR**
High Yield Bond ¹	3 de mayo de 2006	Artículo 8
InnovAsia 5G ²	14 de julio de 2021	Artículo 8
Japan Equity Engagement ²	12 de mayo de 2020	Artículo 8
Macro Opportunities FX ²	4 de diciembre de 2019	Artículo 6
Next Generation Mobility ¹	21 de agosto de 2018	Artículo 8
Next Generation Space Economy ¹	10 de mayo de 2022	Artículo 8
Responsible Asian Debt – Hard Currency ¹	29 de junio de 2015	Artículo 8
Short Duration Emerging Market Debt ¹	31 de octubre de 2013	Artículo 8
Short Duration High Yield SDG Engagement ¹	20 de diciembre de 2011	Artículo 8
Strategic Income ¹	26 de abril de 2013	Artículo 8
Sustainable Asia High Yield ¹	13 de diciembre de 2021	Artículo 8
Sustainable Emerging Market Corporate Debt ¹	14 de junio de 2013	Artículo 8
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	19 de enero de 2022	Artículo 9
Tactical Macro ²	30 de junio de 2023	Artículo 6
Ultra Short Term Euro Bond ²	31 de octubre de 2018	Artículo 8
Uncorrelated Strategies ²	22 de mayo de 2017	Artículo 6
US Equity ²	18 de diciembre de 2015	Artículo 8
US Equity Index PutWrite ²	30 de diciembre de 2016	Artículo 6
US Large Cap Value ¹	20 de diciembre de 2021	Artículo 8
US Long Short Equity ²	28 de febrero de 2014	Artículo 8
US Multi Cap Opportunities ¹	13 de junio de 2006	Artículo 8
US Real Estate Securities ¹	1 de febrero de 2006	Artículo 8
US Small Cap ¹	1 de julio de 2011	Artículo 8
US Small Cap Intrinsic Value ²	30 de abril de 2015	Artículo 6

*Primer día de operaciones.

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

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

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

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

Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund (o «Uncorrelated Trading»), Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (o «Global High Yield Sustainable Action»), Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund (o «Multi-Asset Income») y Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund (o «Emerging Markets Select Equity») se liquidaron el 24 de mayo de 2023, el 16 de junio de 2023, el 6 de julio de 2023 y el 7 de septiembre de 2023, respectivamente, por lo que ya no están disponibles para su suscripción. Neuberger Berman Diversified Currency Fund, Neuberger Berman Multi-Style Premia Fund, Neuberger Berman Absolute Return Multi Strategy Fund y Neuberger Berman Global Equity Index PutWrite Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores, por lo que ya no están disponibles para su suscripción. Los fondos Neuberger Berman Multi-Asset Growth Fund, Neuberger Berman Global Equity Fund, Neuberger Berman Absolute Alpha Fund, Neuberger Berman Global Bond Absolute Return Fund y Neuberger Berman China Equity Opportunities Fund se liquidaron durante los ejercicios contables anteriores y fueron revocados por el Banco Central el 19 de mayo de 2023.

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

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

A continuación presentamos los objetivos de inversión y la lista de clases de acciones activas de las Carteras disponibles para inversión a 31 de diciembre de 2023:

Información general (cont.)

5G Connectivity

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A AUD ¹	20 de mayo de 2020	AUD
Clase de acumulación I2 AUD	13 de septiembre de 2023	AUD
Clase de acumulación A CHF	1 de agosto de 2023	CHF
Clase de acumulación I CHF	1 de agosto de 2023	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	13 de septiembre de 2023	CHF
Clase de acumulación A CNY	1 de febrero de 2021	CNY
Clase de acumulación I2 CNY	13 de septiembre de 2023	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	13 de mayo de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12 de junio de 2020	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	13 de septiembre de 2023	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	1 de septiembre de 2020	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22 de abril de 2020	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	15 de mayo de 2020	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de noviembre de 2020	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	13 de septiembre de 2023	GBP
Clase de acumulación A HKD ¹	13 de mayo de 2020	HKD
Clase de acumulación I2 HKD	13 de septiembre de 2023	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	14 de mayo de 2020	SGD
Clase de acumulación I2 SGD	13 de septiembre de 2023	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación E USD	1 de febrero de 2023	USD
Clase de acumulación I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de reparto I USD	8 de abril de 2020	USD
Clase de acumulación I2 USD	10 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación I3 USD	6 de noviembre de 2020	USD
Clase de acumulación I5 USD	7 de mayo de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	2 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	19 de marzo de 2021	USD
Clase de acumulación A ZAR ¹	14 de febrero de 2023	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	10 de febrero de 2023	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

China A-Share Equity

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

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

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

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

China Bond

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

China Equity

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

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

Información general (cont.)

China Equity (cont.)

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

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

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

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Innovación climática

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

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

Información general (cont.)

Climate Innovation (cont.)

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

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

CLO Income

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR	9 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	12 de julio de 2018	EUR
Clase de reparto I2 EUR	15 de noviembre de 2018	EUR
Clase de acumulación Z GBP	12 de diciembre de 2019	GBP
Clase de acumulación I SEK	12 de julio de 2018	SEK
Clase de acumulación A USD	9 de junio de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de reparto I USD	17 de agosto de 2023	USD
Clase de reparto I2 USD	21 de marzo de 2019	USD
Clase de reparto I5 USD	12 de julio de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	18 de abril de 2019	USD

Commodities

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

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

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

Información general (cont.)

Commodities (cont.)

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

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

Corporate Hybrid Bond

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD	23 de septiembre de 2016	AUD
Clase de acumulación P CHF	27 de abril de 2017	CHF
Clase de reparto P CHF	17 de junio de 2016	CHF
Clase de reparto (mensual) A EUR	18 de julio de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR	3 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	3 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de diciembre de 2020	EUR
Clase de acumulación I3 EUR	13 de septiembre de 2016	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	19 de noviembre de 2015	EUR
Clase de acumulación M EUR	18 de febrero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación P EUR	27 de abril de 2017	EUR
Clase de reparto P EUR	24 de junio de 2016	EUR
Clase de acumulación I GBP	9 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	15 de mayo de 2017	GBP

Información general (cont.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

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

Developed Market FMP – 2027

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A USD ¹	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto A USD	30 de octubre de 2020	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de reparto I USD	31 de mayo de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	15 de noviembre de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	20 de abril de 2018	USD
Clase de reparto I3 USD	20 de marzo de 2019	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	11 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación X USD	16 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2017	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt – Local Currency

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

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

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

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

Información general (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	2 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25 de enero de 2021	GBP
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	4 de marzo de 2015	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación B USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) C2 USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación E USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	2 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación I USD	28 de junio de 2013	USD
Clase de reparto I USD	14 de octubre de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	13 de agosto de 2014	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de septiembre de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de marzo de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	4 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación X USD	23 de octubre de 2013	USD
Clase de acumulación Y USD	14 de enero de 2021	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	5 de junio de 2015	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Emerging Market Debt Blend

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

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I3 AUD	6 de noviembre de 2019	AUD
Clase de acumulación A EUR ¹	4 de diciembre de 2015	EUR
Clase de acumulación I EUR	8 de julio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	19 de junio de 2015	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	27 de mayo de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	24 de febrero de 2015	EUR
Clase de reparto I3 EUR	5 de noviembre de 2019	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	23 de abril de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	2 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I GBP	31 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12 de abril de 2017	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de mayo de 2018	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13 de mayo de 2019	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de acumulación U NOK	13 de marzo de 2017	NOK
Clase de acumulación A SEK	5 de noviembre de 2015	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	15 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación A USD ¹	4 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	23 de abril de 2014	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2016	USD
Clase de reparto I2 USD	24 de febrero de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	24 de julio de 2023	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	26 de septiembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	28 de septiembre de 2015	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

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

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

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

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

Emerging Markets Equity

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

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

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

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

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

Denominación de la clase de acciones	Fecha de creación de la clase de acciones	Divisa
Clase de acumulación B AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación C2 AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de acumulación T AUD	30 de noviembre de 2016	AUD
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24 de enero de 2018	CAD

Información general (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Euro Bond

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

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

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

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

Euro Bond Absolute Return

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

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

Información general (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

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

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

European High Yield Bond

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I CHF	14 de marzo de 2023	CHF
Clase de acumulación I EUR	27 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	8 de noviembre de 2023	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	22 de noviembre de 2023	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación X EUR	20 de febrero de 2018	EUR
Clase de acumulación Y EUR	4 de enero de 2023	EUR
Clase de reparto Y EUR	27 de junio de 2023	EUR
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación I USD	27 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación X USD	12 de enero de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	26 de abril de 2019	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

European Sustainable Equity

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

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

Información general (cont.)

European Sustainable Equity (cont.)

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Event Driven

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	17 de enero de 2023	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de reparto I5 GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación P GBP	26 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación I USD	26 de octubre de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	26 de octubre de 2022	USD

Global Bond

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

La Cartera trata de alcanzar este objetivo invirtiendo principalmente en:

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

Información general (cont.)

Global Bond (cont.)

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

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) T AUD	3 de febrero de 2021	AUD
EUR I Accumulating Benchmark Hedged Class	31 de agosto de 2023	EUR
Clase de acumulación C1 USD	3 de enero de 2018	USD
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	26 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	16 de julio de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	2 de julio de 2018	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	3 de febrero de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	20 de enero de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) T ZAR	3 de febrero de 2021	ZAR

Global Diversified Income FMP – 2024

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto A USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto I USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación X USD	22 de junio de 2020	USD
Clase de reparto X USD	22 de junio de 2020	USD

Global Equity Megatrends

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	22 de diciembre de 2023	EUR
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19 de octubre de 2018	EUR
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	5 de julio de 2023	GBP
Clase de acumulación A SGD ¹	8 de diciembre de 2023	SGD
Clase de acumulación A USD ¹	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación C1 USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación I USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación M USD	27 de abril de 2018	USD
Clase de acumulación Z USD	25 de febrero de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Flexible Credit Income

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A USD	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de acumulación I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de reparto I USD	1 de junio de 2020	USD
Clase de acumulación M USD	16 de septiembre de 2020	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de junio de 2020	USD

Global High Yield SDG Engagement

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

La Cartera trata de alcanzar su objetivo invirtiendo principalmente en:

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Investment Grade Credit

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	27 de julio de 2023	EUR
Clase de acumulación I USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación X USD	1 de septiembre de 2021	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de septiembre de 2021	USD

Global Opportunistic Bond

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

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

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

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

Información general (cont.)

Global Real Estate Securities

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Sustainable Equity

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

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

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

Información general (cont.)

Global Sustainable Equity (cont.)

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Global Sustainable Value

El objetivo de inversión de Global Sustainable Value (anteriormente: «Systematic Global Sustainable Value») (la “Cartera”) es lograr la revalorización del capital a largo plazo.

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27 de septiembre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	20 de octubre de 2023	GBP
Clase de acumulación A USD	14 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	18 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación I3 USD	31 de mayo de 2022	USD
Clase de acumulación Z USD	24 de mayo de 2016	USD

High Yield Bond

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

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

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

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	5 de septiembre de 2012	AUD
Clase de acumulación A AUD ¹	28 de agosto de 2012	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	22 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación B AUD	10 de diciembre de 2020	AUD
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19 de julio de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto I AUD	29 de diciembre de 2011	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	27 de junio de 2013	AUD
Clase de reparto (semanal) T AUD	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación T AUD	2 de agosto de 2013	AUD
Clase de reparto (mensual) A CAD ¹	23 de julio de 2013	CAD
Clase de acumulación A CHF	5 de julio de 2011	CHF
Clase de acumulación I CHF	27 de mayo de 2011	CHF
Clase de acumulación I2 CHF	22 de octubre de 2013	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) I CNY	9 de noviembre de 2012	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	19 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	3 de mayo de 2006	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	24 de febrero de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR	9 de noviembre de 2009	EUR
Clase de reparto I EUR	18 de octubre de 2012	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de reparto I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación Z EUR	5 de noviembre de 2014	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	7 de julio de 2014	GBP
Clase de acumulación A GBP ¹	27 de abril de 2011	GBP
Clase de reparto A GBP ¹	24 de febrero de 2012	GBP
Clase de acumulación I GBP	27 de julio de 2010	GBP
Clase de reparto I GBP	8 de noviembre de 2006	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de acumulación Z GBP	17 de marzo de 2016	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	14 de septiembre de 2012	HKD
Clase de acumulación A SEK	16 de junio de 2011	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	30 de marzo de 2012	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	9 de marzo de 2012	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	2 de mayo de 2012	USD
Clase de reparto (semanal) A USD ¹	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de enero de 2010	USD

Información general (cont.)

High Yield Bond (cont.)

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

InnovAsia 5G

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

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

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

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Japan Equity Engagement

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto I5 EUR	10 de febrero de 2022	EUR
Clase de acumulación I5 GBP	22 de septiembre de 2021	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	6 de julio de 2023	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11 de noviembre de 2021	GBP
Clase de acumulación I JPY	12 de mayo de 2020	JPY
Clase de reparto I JPY	12 de mayo de 2020	JPY
Clase de acumulación I5 JPY	16 de febrero de 2021	JPY
Clase de acumulación Z JPY	28 de abril de 2021	JPY

Macro Opportunities FX

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

La Cartera trata de lograr su objetivo de inversión:

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

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

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

Next Generation Mobility

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

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

Información general (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Next Generation Space Economy

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

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

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

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

Responsible Asian Debt – Hard Currency

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	30 de junio de 2015	USD
Clase de acumulación C1 USD	15 de octubre de 2019	USD

Información general (cont.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency (cont.)

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Short Duration Emerging Market Debt

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

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

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

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

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

Información general (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I EUR	6 de junio de 2014	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	23 de junio de 2014	EUR
Clase de reparto I2 EUR	30 de marzo de 2017	EUR
Clase de acumulación I5 EUR	14 de marzo de 2014	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación P EUR	23 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación U EUR	6 de junio de 2018	EUR
Clase de reparto X EUR	16 de marzo de 2020	EUR
Clase de acumulación A GBP ¹	22 de noviembre de 2016	GBP
Clase de acumulación I GBP	16 de diciembre de 2016	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de febrero de 2018	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	30 de septiembre de 2016	GBP
Clase de reparto I2 GBP	19 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto I5 GBP	11 de abril de 2014	GBP
Clase de acumulación P GBP	13 de agosto de 2019	GBP
Clase de acumulación I JPY	23 de febrero de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	22 de septiembre de 2014	JPY
Clase de acumulación A SEK	2 de febrero de 2018	SEK
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	6 de diciembre de 2013	USD
Clase de reparto A USD	6 de junio de 2014	USD
Clase de acumulación C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto C1 USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	31 de octubre de 2013	USD
Clase de reparto I USD	2 de junio de 2016	USD
Clase de acumulación I2 USD	12 de septiembre de 2014	USD
Clase de reparto I2 USD	30 de octubre de 2015	USD
Clase de acumulación I5 USD	19 de marzo de 2014	USD
Clase de reparto I5 USD	9 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	24 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	29 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación P USD	10 de agosto de 2015	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

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

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

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	11 de junio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	9 de marzo de 2012	CHF
Clase de acumulación I CHF	20 de diciembre de 2011	CHF
Clase de reparto (mensual) A CNY	1 de agosto de 2012	CNY
Clase de acumulación A EUR ¹	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de reparto A EUR ¹	14 de febrero de 2014	EUR
Clase de acumulación I EUR	20 de diciembre de 2011	EUR
Clase de acumulación I2 EUR	5 de diciembre de 2012	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación I GBP	17 de enero de 2012	GBP
Clase de reparto I GBP	20 de diciembre de 2011	GBP
Clase de acumulación I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto I2 GBP	5 de diciembre de 2012	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD	21 de septiembre de 2022	HKD
Clase de acumulación I JPY	28 de marzo de 2012	JPY
Clase de reparto I JPY	19 de octubre de 2022	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	17 de enero de 2014	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	22 de enero de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto A USD ¹	30 de noviembre de 2012	USD
Clase de acumulación C1 USD	2 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2011	USD
Clase de reparto I USD	9 de enero de 2012	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de reparto I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación I4 USD	10 de mayo de 2023	USD
Clase de acumulación I5 USD	8 de septiembre de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto M USD	20 de diciembre de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	1 de abril de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Strategic Income

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	15 de septiembre de 2017	AUD
Clase de reparto (mensual) Z AUD	1 de julio de 2019	AUD
Clase de reparto (mensual) A CNY ¹	31 de mayo de 2023	CNY
Clase de reparto (mensual) A EUR ¹	7 de agosto de 2017	EUR
Clase de acumulación A EUR ¹	14 de noviembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	22 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A GBP ¹	15 de septiembre de 2017	GBP
Clase de reparto (mensual) I GBP	6 de diciembre de 2023	GBP
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	15 de septiembre de 2017	HKD
Clase de acumulación I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26 de abril de 2013	JPY
Clase de reparto CG I JPY	10 de agosto de 2015	JPY
Clase de reparto I JPY	25 de junio de 2014	JPY
Clase de acumulación Z JPY	1 de abril de 2022	JPY
Clase de reparto (mensual) A SGD ¹	31 de octubre de 2014	SGD
Clase de acumulación A SGD ¹	15 de septiembre de 2017	SGD
Clase de reparto (mensual) I SGD	4 de junio de 2018	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	31 de octubre de 2014	USD
Clase de acumulación A USD ¹	11 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto A USD	10 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación C1 USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	26 de abril de 2013	USD
Clase de reparto I USD	10 de diciembre de 2014	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto M USD	25 de agosto de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2014	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Sustainable Asia High Yield

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

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

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency

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

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

Información general (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I3 EUR	26 de septiembre de 2022	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	13 de abril de 2023	EUR
Clase de acumulación X EUR	19 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación I USD	19 de enero de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	27 de enero de 2022	USD

Tactical Macro

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I USD	30 de junio de 2023	USD
Clase de acumulación I5 USD	30 de junio de 2023	USD
Clase de acumulación Z USD	30 de junio de 2023	USD

Ultra Short Term Euro Bond

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

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

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

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

Información general (cont.)

Uncorrelated Strategies

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

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

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

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

US Equity

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

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

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

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

Información general (cont.)

US Equity Index PutWrite

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación I EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de reparto I3 EUR	3 de diciembre de 2021	EUR
Clase de acumulación I4 EUR	28 de abril de 2017	EUR
Clase de reparto I4 EUR	15 de diciembre de 2023	EUR
Clase de acumulación M EUR	13 de febrero de 2017	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	2 de marzo de 2017	GBP
Clase de acumulación I3 GBP	11 de mayo de 2021	GBP
Clase de reparto I3 GBP	3 de diciembre de 2021	GBP
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	21 de junio de 2023	GBP
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25 de octubre de 2017	GBP
Clase de reparto I4 GBP	29 de noviembre de 2023	GBP
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25 de agosto de 2021	GBP
Clase de reparto (mensual) A SGD	15 de agosto de 2017	SGD
Clase de acumulación A USD	23 de enero de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	18 de mayo de 2017	USD
Clase de acumulación I USD	30 de diciembre de 2016	USD
Clase de reparto I3 USD	3 de diciembre de 2021	USD
Clase de acumulación I4 USD	28 de abril de 2017	USD
Clase de acumulación M USD	13 de febrero de 2017	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2017	USD

US Large Cap Value

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

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación A EUR ¹	19 de octubre de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21 de junio de 2022	EUR
Clase de acumulación I EUR	30 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19 de abril de 2022	EUR
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22 de marzo de 2022	EUR
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	27 de enero de 2022	EUR
Clase de acumulación I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP

Información general (cont.)

US Large Cap Value (cont.)

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22 de noviembre de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14 de marzo de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	8 de junio de 2022	GBP
Clase de reparto P GBP	21 de octubre de 2022	GBP
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24 de mayo de 2022	GBP
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30 de agosto de 2022	GBP
Clase de acumulación A USD ¹	24 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I USD	20 de diciembre de 2021	USD
Clase de reparto I4 USD	21 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación I5 USD	11 de febrero de 2022	USD
Clase de acumulación M USD	25 de marzo de 2022	USD
Clase de acumulación Y USD	8 de agosto de 2023	USD
Clase de acumulación Z USD	23 de mayo de 2022	USD

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Long Short Equity

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

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

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

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

Información general (cont.)

US Multi Cap Opportunities

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

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de acumulación T AUD	19 de diciembre de 2016	AUD
Clase de acumulación I3 EUR	21 de marzo de 2013	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de acumulación A EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de acumulación I EUR1	28 de junio de 2012	EUR
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	6 de noviembre de 2017	GBP
Clase de acumulación A SGD ¹	16 de julio de 2013	SGD
Clase de acumulación B USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	13 de octubre de 2017	USD
Clase de acumulación C2 USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de acumulación I2 USD	24 de mayo de 2023	USD
Clase de acumulación I3 USD	29 de abril de 2013	USD
Clase de reparto I3 USD	30 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de acumulación T USD	22 de noviembre de 2013	USD
Clase de acumulación U USD	22 de enero de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	2 de mayo de 2014	USD
Clase de acumulación A USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación I USD1	28 de junio de 2012	USD
Clase de reparto I USD1	29 de junio de 2012	USD
Clase de acumulación B ZAR	13 de enero de 2014	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	13 de enero de 2014	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	13 de enero de 2014	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

US Real Estate Securities

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

Información general (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

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

<i>Denominación de la clase de acciones</i>	<i>Fecha de creación de la clase de acciones</i>	<i>Divisa</i>
Clase de reparto (mensual) A AUD ¹	8 de agosto de 2016	AUD
Clase de reparto (mensual) B AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación B AUD	19 de agosto de 2015	AUD
Clase de reparto (mensual) E AUD	16 de agosto de 2016	AUD
Clase de acumulación E AUD	2 de julio de 2014	AUD
Clase de reparto (mensual) T AUD	13 de octubre de 2015	AUD
Clase de acumulación T AUD	16 de julio de 2013	AUD
Clase de acumulación A CHF	11 de octubre de 2012	CHF
Clase de acumulación A EUR ¹	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación I EUR	1 de febrero de 2006	EUR
Clase de acumulación M EUR	29 de enero de 2016	EUR
Clase de reparto (mensual) A HKD ¹	28 de julio de 2016	HKD
Clase de acumulación A SGD ¹	28 de mayo de 2013	SGD
Clase de reparto (mensual) A USD ¹	18 de noviembre de 2015	USD
Clase de acumulación A USD ¹	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto A USD ¹	21 de marzo de 2012	USD
Clase de reparto (mensual) B USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación B USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación C1 USD	31 de agosto de 2017	USD
Clase de reparto (mensual) E USD	15 de agosto de 2016	USD
Clase de acumulación E USD	2 de julio de 2014	USD
Clase de reparto (mensual) I USD	19 de noviembre de 2019	USD
Clase de acumulación I USD	1 de febrero de 2006	USD
Clase de reparto I USD	14 de febrero de 2013	USD
Clase de acumulación I2 USD	5 de diciembre de 2012	USD
Clase de acumulación M USD	18 de febrero de 2016	USD
Clase de reparto (mensual) T USD	31 de diciembre de 2015	USD
Clase de acumulación T USD	16 de julio de 2013	USD
Clase de acumulación Z USD	10 de febrero de 2015	USD
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación B ZAR	13 de marzo de 2015	ZAR
Clase de acumulación C2 ZAR	11 de abril de 2019	ZAR
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16 de agosto de 2016	ZAR
Clase de acumulación E ZAR	2 de julio de 2014	ZAR
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11 de junio de 2013	ZAR
Clase de acumulación T ZAR	26 de julio de 2013	ZAR

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

US Small Cap

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

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

Los factores utilizados para identificar estas empresas incluyen:

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

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

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

¹Autorizado para su distribución al público en Hong Kong.

Información general (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value

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

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

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

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

Informe del Consejo de administración

El Consejo de administración presenta su informe anual junto con las cuentas auditadas de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, así como cifras comparativas del ejercicio anterior, finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Responsabilidades del Consejo de administración

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

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

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

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

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

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

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

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

Declaración de información de auditoría relevante

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

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

Declaración de cumplimiento del Consejo

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Registros contables

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

Principales actividades y análisis del negocio

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

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

A 31 de diciembre de 2023 existían cincuenta y tres Carteras integrantes, que se enumeran en el apartado «Información general» del presente Informe anual.

Resultados del ejercicio y activos, pasivos y posición financiera al 31 de diciembre de 2023

En los informes del Gestor de inversiones se realiza un repaso exhaustivo del ejercicio y de los factores que contribuyeron a la rentabilidad durante el periodo. Los datos de activos, pasivos y posición financiera de la Sociedad, así como los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se recogen en el Balance y en la Cuenta de pérdidas y ganancias de cada Cartera.

Consejo de administración

Los nombres y nacionalidades de las personas que formaron parte del Consejo de administración en algún momento durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se recogen a continuación:

Tom Finlay** (jubilado el 30 de junio de 2023)	Nacionalidad irlandesa
Gráinne Alexander***	Nacionalidad irlandesa
Michelle Green*	Nacionalidad británica
Naomi Daly****	Nacionalidad irlandesa
Alex Duncan*	Nacionalidad británica

*Consejero no ejecutivo

**Consejero independiente no ejecutivo y Presidente

***Consejera independiente no ejecutiva

****Consejera independiente no ejecutiva y Presidenta (con efecto a partir del 1 de julio de 2023)

Intereses del Consejo y del Secretario

A 31 de diciembre de 2023, Michelle Green y Alex Duncan son Consejeros de la Sociedad y también Consejeros y empleados de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), el Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, Dña. Michelle Green también fue Consejera de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es también Consejera de NBAMIL.

Los Consejeros, el Secretario de la Sociedad y sus familias no tienen, a 31 de diciembre de 2023, ningún interés económico en la Sociedad, ni lo han tenido durante el ejercicio (2022: cero).

Operaciones con los Consejeros

No hay ningún contrato ni acuerdo significativo en relación con las actividades de la Sociedad en los que los Consejeros o el Secretario de la Sociedad hayan mantenido algún interés definido en la Ley de Sociedades de 2014 (en su versión modificada) durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, salvo por los recogidos en la nota 10 de las Notas de las Cuentas.

Informe del Consejo de administración (cont.)

Operaciones con los Consejeros (cont.)

Personas vinculadas

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

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

Donaciones políticas

No hubo donaciones políticas en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (2022: cero).

Objetivos y políticas de gestión de riesgos

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

Dividendos y retención

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

Futuros acontecimientos

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

Otras cuestiones

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

Seguiremos pendientes de la guerra entre Israel y Hamás iniciada en octubre de 2023 para determinar su posible repercusión en las actividades de la Sociedad. La exposición de la Sociedad a Israel es, y sigue siendo, insignificante.

Comisión de auditoría

La Sociedad cuenta con una comisión de auditoría consolidada. Gráinne Alexander, Naomi Daly y Alex Duncan son miembros del Consejo de administración de la Sociedad y forman parte de la comisión de auditoría. D. John M. McGovern fue designado miembro de dicha comisión el 17 de agosto de 2023.

Acontecimientos significativos durante el ejercicio

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

Acontecimientos significativos ocurridos desde el cierre del ejercicio

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

Audidores independientes

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

A fin de comparar la calidad y eficacia de los servicios prestados por los auditores titulares con los de otras auditoras, recientemente la Sociedad ha llevado a cabo un proceso de licitación de su auditor externo que dio lugar a la reelección de Ernst & Young como auditor externo de la Sociedad.

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo

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

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

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

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

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

Evaluación de riesgos

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

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

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

Actividades de control

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

Diversidad

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

Información y comunicación

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Seguimiento

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

Estructura del capital

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

Competencias del Consejo de administración

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

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

Juntas de Accionistas

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

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

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

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

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

Composición y funcionamiento del Consejo de Administración y las comisiones

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

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

Informe del Consejo de administración (cont.)

Gobierno corporativo (cont.)

Código de gobierno corporativo de Irish Funds

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

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

En nombre del Consejo de administración

Consejero:

Naomi Daly

Consejero:

Gráinne Alexander

Fecha: 17 de abril de 2024

Fecha: 17 de abril de 2024

Informe del Depositario a los Accionistas

Hemos investigado la gestión de Neuberger Berman Investment Funds plc (la "Sociedad") durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2023 en nuestra calidad de Depositario de esta.

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

Responsabilidades del Depositario

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

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

Fundamento del dictamen del Depositario

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

Dictamen

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

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

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

Fecha: 17 de abril de 2024

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

Informe de la auditoría de cuentas

Dictamen

Hemos auditado las cuentas de Neuberger Berman Investment Funds plc ("la Sociedad") correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, que se componen del Balance, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables y las notas de las cuentas, incluido el resumen de las principales políticas contables que se recoge en la nota 1. El marco normativo en materia de información financiera que se ha utilizado en su preparación es el Derecho irlandés y la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda) emitida en el Reino Unido por el Financial Reporting Council.

En nuestra opinión, las cuentas:

- ofrecen una visión veraz y precisa de los activos, pasivos y la posición financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, y de sus pérdidas correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha;
- se han elaborado correctamente de conformidad con la FRS 102, la norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda; y
- se han elaborado adecuadamente de conformidad con los requisitos previstos en la Ley de sociedades de 2014, el Reglamento de las Comunidades Europeas relativo a organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios de 2011 y el reglamento denominado Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019.

Fundamento del dictamen

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

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

Conclusiones relativas a la continuidad de las actividades

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

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

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

Otra información

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

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

Otra información (cont.)

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

No hay nada que debamos comunicarles en este sentido.

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

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

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

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

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

Aspectos sobre los que debemos informar por excepción

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

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

Responsabilidades respectivas

Responsabilidades de los consejeros respecto las cuentas

Como se explica más detenidamente en la declaración de responsabilidades del consejo en la página 35, sus integrantes son responsables de la elaboración de las cuentas con arreglo al marco normativo aplicable en materia de información financiera, de modo que ofrezcan una imagen fiel y precisa de la situación, así como de establecer cualquier control interno que estos consideren necesario que permita elaborar unas cuentas que no contengan errores sustanciales, ya se deba a fraude o a error.

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

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

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

Esta descripción forma parte de nuestro informe de auditoría.

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

Objeto de nuestra labor de auditoría y ante quien somos responsables

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

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

Fecha: 22 de abril de 2024

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

El Consejo de administración
Neuberger Berman Investment Funds plc

Dictamen

Hemos auditado las cuentas de Neuberger Berman Investment Funds plc (el "Fondo") adjuntas, que comprenden el Balance a 31 de diciembre de 2023, la Cuenta de pérdidas y ganancias, el Estado de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables correspondiente al ejercicio cerrado en esa fecha y las notas de las cuentas.

En nuestra opinión, las cuentas adjuntas presentan fielmente, en todos los aspectos esenciales, el balance del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio neto, de conformidad con la normativa contable, que incluye la norma de información financiera 102 "The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland" (Norma de información financiera aplicable al Reino Unido y la República de Irlanda).

Fundamento del dictamen

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

Responsabilidades de la dirección respecto de las cuentas

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

Para la elaboración de cuentas, la dirección está obligada a valorar si existen condiciones o acontecimientos, considerados de forma conjunta, que planteen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo para seguir suponiendo la continuidad de su actividad durante un año contado desde la fecha en la que las cuentas están disponibles para su publicación.

Responsabilidades del auditor respecto a la auditoría de las cuentas

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

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

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

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

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

Otra información

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

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

Ernst & Young
Dublín, Irlanda
22 de abril de 2024

5G Connectivity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 39,43%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 22,20%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El menor ritmo de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal produjo una rentabilidad relativa superior, en términos generales, de la renta variable tecnológica y *growth*.
- La esperanza en la reapertura de China surgida al inicio del año se desvaneció y la confianza se deterioró ante la recuperación más lenta de lo esperado y los reducidos estímulos.
- Los mercados se mostraron volátiles ante la incertidumbre macroeconómica, la crisis bancaria regional en EE.UU. y las continuas tensiones geopolíticas globales.
- El dominio de las acciones *growth* de megacapitalización y el surgimiento de la IA como tema de inversión propiciaron un repunte de las exposiciones relacionadas con la IA.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en semiconductores y software frente al Índice
 - La selección de valores en hardware tecnológico, almacenamiento y periféricos; y atención sanitaria
 - Ganadores de IA en semiconductores de alto rendimiento, hardware y conexión a redes de alta velocidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición a China
 - La selección de valores en medios y servicios interactivos y consumo discrecional

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Se incrementó la exposición a semiconductores ante su creciente valor estratégico y cuando la ciclicidad tocó fondo.
- Se incrementó la exposición a software por las tendencias de digitalización empresarial.
- Se aumentó la exposición a megacapitalización y se redujo la mantenida en pequeña y mediana capitalización, ante las incertidumbres macroeconómicas.
- Se redujo la exposición a China y se reforzó a Taiwán y Japón

Aunque el final de las subidas de tipos es inminente, la incertidumbre macroeconómica podría persistir. Por ello, seguimos decantándonos por la calidad, aunque estamos posicionados para el crecimiento cíclico. Al persistir la volatilidad, mantenemos nuestra preferencia por la calidad y áreas con sólidas bazas de beneficios / visibilidad, sin perder nuestra disciplina de valoración. El tema de la tecnología 5G se está consolidando, ya que se ha convertido en una prioridad nacional y la digitalización de la economía es irreversible. Somos optimistas sobre los beneficiarios de la aceleración de la IA y la tecnología 5G, una industria de semiconductores estratégica, así como por la proliferación de la automatización industrial y las renovables.

China A-Share Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I CNY en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del -12,31%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI China A Onshore Net Index (rentabilidad total, en CNY) (el «Índice»), registró una rentabilidad del -9,87%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de Acciones A de China retrocedió en 2023. La expectativa de retomar el rápido crecimiento tras la pandemia, que suscitó un repunte a principios del año, se vio frustrada por el tibia crecimiento del país, la falta de estímulos del gobierno central y las turbulencias del mercado inmobiliario chino.
- La actividad manufacturera se reactivó a comienzos de 2023, pero, a medida que transcurría el año, el PMI de fabricación chino no logró superar el límite de 50 que indica una expansión. Los estímulos del Gobierno y las ayudas económicas prestadas a finales del año apenas cambiaron el sentimiento inversor, ya que el consenso consideró insuficientes las medidas.
- Energía, servicios de comunicación y suministros públicos fueron los únicos sectores que registraron ganancias en el año, mientras que el inmobiliario, el industrial y el de materiales fueron los que más cayeron.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones en atención sanitaria y materiales fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa en el año, aunque también se vio favorecida por la infrponderación en materiales.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El peor comportamiento de la Cartera en el conjunto del año se debió principalmente a los resultados del primer trimestre, periodo en que tuvimos una escasa representación en sectores como la Inteligencia Artificial, dada nuestra disciplina de inversión. Durante el resto del año, la Cartera se mantuvo a la par que el Índice o lo superó.
 - La selección de acciones en los sectores financiero y de TI, unida a la nula asignación a energía, fue lo que más lastró los resultados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera continuó apostando por el crecimiento interior a través de empresas de alta calidad en toda la escala de capitalización bursátil.
- Seguimos apostando por empresas que consideramos Quality Compounders (empresas de atención sanitaria y consumo sólidas, fiables, con alta rentabilidad del capital (ROE) y potencial a largo plazo), así como beneficiarias del crecimiento secular (orientadas a la expansión nacional que se benefician de tendencias a largo plazo y de una política favorable, por ejemplo, en fabricación moderna).
- Logramos avances en nuestro análisis interno e implicación en materia de ASG, aprovechando las reuniones con directivos para proponer cambios que, en nuestra opinión, generarán ventajas a largo plazo.

De cara al futuro, creemos que a medida que la economía china se aleje del sector inmobiliario, los inversores volverán a interesarse por el potencial de obtener rentabilidades sostenibles a largo plazo. La Cartera seguirá centrada en empresas específicas con sólidos fundamentales y valoraciones atractivas. Actualmente vemos oportunidades en diversas áreas, entre ellas, las empresas que pagan altos dividendos, las que atienden al consumidor de gama media y baja, los servicios médicos y la biofarmacia, así como la tecnología de fabricación.

China Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de reparto I CNY en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, ascendió al 3,39%. En el mismo período, el índice de referencia, el FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 0-1 Year Select Index (rentabilidad total, en CNY) (el «Índice») obtuvo una rentabilidad del 2,21%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La economía china arrancó el 2023 con buen pie gracias a la recuperación pospandemia. Sin embargo, el optimismo por la reapertura no tardó en desvanecerse. En el segundo trimestre de 2023, las perspectivas económicas de China se vieron fuertemente mermadas ante los problemas del sector inmobiliario, el deterioro de la demanda externa y el tímido consumo nacional.
- La desaceleración del crecimiento no pasó desapercibida entre los responsables políticos, que efectuaron un cambio de estrategia en el segundo semestre del año. El Gobierno chino puso en marcha varias medidas de estímulo para revitalizar la economía, entre ellas dos recortes del tipo para préstamos a medio plazo por parte del Banco Popular de China («PBoC») y una emisión considerable de 1 billón de RMB en bonos del Gobierno Central por parte del Comité permanente de la Asamblea Popular Nacional de China. También se introdujeron medidas adicionales destinadas a impulsar la demanda en el mercado inmobiliario y agilizar el lanzamiento de bonos especiales de los gobiernos locales.
- En vista del contexto macro, los bonos del Estado chinos protagonizaron un repunte apreciable y el rendimiento de la deuda pública terminó el año a mínimos del periodo hasta la fecha. Los mercados de crédito onshore también reflejaron esta tendencia ante el fuerte estrechamiento de los diferenciales.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las emisiones de crédito onshore contribuyeron favorablemente a los resultados al repuntar los tipos y los diferenciales de crédito en todos los segmentos.
 - Lo mismo ocurrió con las emisiones offshore, gracias a los favorables diferenciales de rentabilidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Nuestros bonos convertibles onshore fueron uno de los principales lastres, dados los cuantiosos reembolsos de capital y el débil sentimiento inversor.
 - Nuestras posiciones inmobiliarias en USD se encontraron entre los principales lastres.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En el transcurso del año fuimos añadiendo duración, mayoritariamente en tipos. Sin embargo, el repunte de los diferenciales de crédito onshore en lo que va de año nos ha llevado a adoptar una postura más cauta en términos de valoración.
- A diferencia de los estrechos diferenciales de crédito onshore, los diferenciales de tipos entre el CNY y el USD se mantuvieron bastante amplios, lo que produjo una atractiva propuesta de valor relativo para los créditos chinos en USD.

Somos conscientes de que la economía china sigue lidiando con una falta de dinamismo debido a cambios estructurales en su panorama nacional. En esta etapa, creemos que las medidas presupuestarias siguen siendo el principal catalizador para revitalizar la renqueante economía, con el objetivo de estimular la demanda y reforzar los precios. En nuestra opinión, es imperativo que esas medidas se complementen con políticas monetarias expansivas. Por lo tanto, es posible que veamos una relajación monetaria adicional a lo largo del próximo año. Con el programa de canje de deuda pública local ya en marcha, empezaremos a ver un alivio de la presión fiscal de los gobiernos locales y una mejora de las condiciones de liquidez subyacentes para los vehículos de financiación que estos emitan.

China Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del -22,22%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI China All Shares Net Total Return Index (el «Índice»), registró una rentabilidad del -11,53%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El 2023 fue un año complicado para la renta variable china cotizada tanto offshore como onshore, ya que la reapertura de la actividad no se tradujo en una recuperación cíclica sólida como preveía el mercado. Aunque los viajes nacionales, el gasto en restaurantes y la inversión en infraestructuras han mejorado desde que comenzó el año, el mercado inmobiliario y las inversiones privadas continúan flojos.
- También hubo temores persistentes por la situación geopolítica, los riesgos asociados a los vehículos de financiación de los gobiernos locales (LGFV) y la falta de estímulos monetarios a gran escala. Ante esto, los mercados reflejaron una clara preferencia por los sectores defensivos de alto rendimiento, como telecomunicaciones, energía y suministros públicos, mientras que otros se quedaron rezagados a pesar de la mejora de los fundamentales.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Entre los principales sectores que contribuyeron a la rentabilidad de la Cartera destacan atención sanitaria (selección de acciones en biotecnología) y el sector inmobiliario (selección de acciones).
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Los principales lastres de la rentabilidad fueron materiales (selección de acciones en productos químicos), consumo discrecional (selección de acciones en venta minorista generalista y textiles, confección y artículos de lujo) y financiero (notable infraponderación y selección de acciones en bancos).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el año pasado, la exposición de la Cartera al sector de tecnología de la información registró el mayor incremento, al pasar del 6,36% al 11,60%, seguido de consumo discrecional, que pasó del 23,89% al 25,86%.
- Por contra, su exposición a materiales fue la que más disminuyó, al pasar del 19,94% al 15,72%, seguido de consumo básico, que pasó del 10,63% al 7,59%.

De cara al futuro, mantenemos nuestra visión constructiva sobre las oportunidades que existen, dado el interés del gobierno por respaldar el crecimiento de alta calidad y apuntalar la confianza de los inversores. En nuestra opinión, las últimas medidas de relajación monetaria, que incluyen el impulso fiscal adicional de 1 billón de yuanes y ayudas para el maltrecho sector inmobiliario, probablemente se irán filtrando al sistema y propiciarán una recuperación económica generalizada. Más importante aún es que los beneficios de las empresas tocarán fondo, según nuestras previsiones, y se recuperarán gradualmente a medida que la economía se normalice en 2024. Entre las posiciones principales de la Cartera, la mayoría han logrado ganar cuota de mercado adicional en un contexto de dificultades económicas, lo que las sitúa en mejores condiciones para beneficiarse de la recuperación potencial que prevemos en 2024. Por último, las valoraciones siguen siendo muy atractivas, ya que el MSCI China All Shares cotiza a un PER (precio/beneficios) de 9,8x y el CSI 300 Index a 10,5x en términos prospectivos, frente a 17,4x del MSCI World Index y a 19,5x del S&P.

Climate Innovation – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 1 de agosto de 2023 hasta el cierre del periodo analizado, el 31 de diciembre de 2023, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del -3,00%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 3,98%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las bolsas mundiales se mostraron volátiles tras el lanzamiento de la Cartera, ante la dispar temporada de resultados del segundo trimestre, la inestabilidad geopolítica y las incertidumbres económicas. La Reserva Federal (Fed) también anunció que los tipos de interés se mantendrían altos durante más tiempo, lo que produjo que el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años marcara un nuevo máximo en 15 años. A pesar de las modestas presiones de inflación subyacente, los precios del petróleo siguieron subiendo y las tendencias del consumo privado fueron dispares.
- Las bolsas mundiales repuntaron al final del año, gracias a la postura más moderada que adoptó la Reserva Federal tras la rápida bajada de los tipos y la relajación de la consigna «más altos durante más tiempo» tras unos datos de inflación más benignos. Dado que el ajuste del mercado a la perspectiva de recortes de tipos comenzará en marzo de 2024, el S&P 500 se acercó a un nuevo máximo histórico, mientras que el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años registró su caída más acusada en dos meses desde 2008.
- Durante el periodo se constató que el crecimiento mundial no era sincronizado, ya que EE. UU evolucionó mejor y China se rezagó en relación con las expectativas.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en el sector industrial frente al Índice.
 - La selección de valores en los sectores de suministros públicos e industrial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en los sectores financiero, energía y servicios de comunicación frente al Índice.
 - La sobreponderación en el sector de energía solar frente al Índice.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La exposición a energía solar se diversificó entre solar residencial y solar a gran escala, incluidos los instaladores.
- La exposición a baterías fue moderada en los mercados de vehículos eléctricos (VE) de EE. UU / UE debido al deterioro del entorno en el tercer trimestre.

De cara al futuro, creemos que el trasfondo macroeconómico podría seguir inestable a medida que los bancos centrales tratan de situar la inflación a los niveles pretendidos al tiempo que respaldan el crecimiento económico, con los consiguientes efectos en los tipos. En definitiva, es probable que mantengamos la sobreponderación en el sector industrial para reflejar nuestra tesis de que existen oportunidades de crecimiento estructural a largo plazo en ese sector, así como la infraponderación en el área de renovables al no haberse producido aún un giro de los fundamentales; además seguiremos siendo selectivos en el área del VE y baterías para VE sin perder de vista la demanda y las condiciones normativas para determinar cuándo podremos participar en esa área de manera más plena.

CLO Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 21,72%. En el mismo periodo, el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (el «Índice») rindió un 5,12%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Tras salir de 2022 con unos diferenciales de deuda BB en Obligaciones de Préstamo Garantizadas («CLO») de mayor calidad en el contexto de Tipos de financiación a un día garantizados («SOFR»)+850, los diferenciales de deuda se estrecharon en enero, ya que la menor preocupación por la recesión y el descenso de la inflación produjeron que los diferenciales de deuda BB de las CLO de mayor calidad se estrechasen casi +775 a finales de enero. Esto favoreció al mercado de nuevas emisiones de CLO, pues sus gestores trataron de aprovechar el estrechamiento de los diferenciales que registraron las CLO.
- Este estrechamiento de los diferenciales no tardó en invertirse en febrero y marzo, ya que los inesperados datos económicos aumentaron los rumores de los inversores sobre la posibilidad de nuevas subidas de tipos, quizá a un ritmo acelerado. Estos temores se vieron agravados aún más por las quiebras de bancos regionales y la inquietud que sobrevino en marzo, lo que elevó los diferenciales de la deuda CLO BB en el contexto de SOFR+900 a mediados de marzo, antes de que los mejores ánimos tras garantizar el gobierno estadounidense la estabilización del sector bancario produjeran un estrechamiento significativo a finales de marzo y principios de abril; eso permitió que dichos diferenciales se estabilizaran en general hasta mayo en la zona de SOFR+800 a +825.
- Desde junio hasta finales de septiembre, los diferenciales de las CLO BB se estrecharon, ya que diversos datos económicos continuaron apuntando hacia una ralentización del ritmo de subidas de tipos, al tiempo que se encarecían los préstamos en unos 2,5 puntos en el periodo debido a la mayor confianza, lo que marcó nuevos máximos del año hasta la fecha para los niveles de negociación de préstamos. Al cierre de septiembre, los diferenciales de la deuda CLO BB en el mercado secundario se situaron en la zona de SOFR+745.
- En el cuarto trimestre del año natural, los diferenciales de las CLO se estrecharon de manera significativa al indicar los datos económicos y las declaraciones de la Reserva Federal una menor probabilidad de futuras subidas de tipos, mientras que el mercado apostaba cada vez más por un escenario económico de "aterrijaje suave". A finales de año, los diferenciales de CLO BB en el mercado secundario se situaron en la zona de SOFR+675.
- A 31 de diciembre de 2023, la tasa de morosidad de los préstamos ponderada por el valor nominal de los últimos 12 meses se situó en el 1,53 %, lo que supone un descenso de 264 puntos básicos respecto al máximo del 4,17% alcanzado en septiembre de 2020. Los volúmenes de nuevas emisiones cayeron un 24% respecto a los niveles registrados en 2022. A pesar de un entorno de arbitrajes de renta variable más arduo, el mercado primario de CLO continuó activo al aprovecharse los gestores de unos diferenciales de deuda CLO más estrechos en términos interanuales.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores dentro del mercado de deuda entresuelo CLO en USD y la asignación a deuda CLO con calificación B en EUR.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Asignación al mercado de alto rendimiento en USD.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aunque aumentamos la exposición a las CLO europeas durante el periodo analizado, la exposición crediticia subyacente de la Cartera se mantiene orientada principalmente al crédito estadounidense, con un 71% de las posiciones de CLO en deuda de EE. UU.
- Aprovechamos el repunte de la deuda CLO en junio para reducir la exposición a obligaciones CLO más veteranas.

A pesar de los temores macro y geopolíticos, seguimos confiando fundamentalmente en la importante protección estructural proporcionada frente a las pérdidas crediticias en las carteras de préstamos subyacentes. Las estructuras CLO en general, y las CLO con calificación BB en particular, han demostrado una vez más su extraordinaria solidez frente a la fuerte recesión de 2020. Consideramos que apostar por invertir en préstamos subyacentes de máxima calidad nos permitirá obtener una rentabilidad sostenida superior a la del conjunto del mercado de CLO.

Commodities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del -6,52%. En el mismo período, el índice Bloomberg Commodity (el «Índice») registró una rentabilidad del -7,91%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Tras un 2022 difícil, las acciones y los bonos globales cosecharon una sólida rentabilidad en 2023, en contraste con la expectativa de la mayoría de inversores de que el ciclo de endurecimiento global afectaría a la actividad económica.
- A lo largo del año, las presiones inflacionistas se moderaron y los bancos centrales pasaron de una retórica *hawkish* a otra dependiente de los datos, allanando el terreno al cierre del año para aprobar recortes de los tipos en 2024. Mientras los inversores lidiaban con un entorno económico y de inversión voluble, en un contexto de tensiones en bancos regionales y en el terreno político y geopolítico, los beneficios de las empresas aguantaron bien gracias a un mercado de consumo y laboral sólidos.
- Tanto el índice S&P 500 como el Bloomberg US Aggregate Bond registraron repuntes durante el año, llegando a rendir un 26,29% y un 5,53%, respectivamente. Las materias primas se rezagaron en 2023 y el Índice retrocedió un -7,91% en el año.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en energía y la abultada infraponderación en gas natural fueron los principales contribuyentes al mejor comportamiento de la Cartera al permitirle evitar el retroceso del gas natural durante el periodo analizado.
 - Los productos agrícolas fueron las materias primas que mejor se comportaron, situándose el cacao, el azúcar y el café entre las tres más rentables. La Cartera generó mejores resultados gracias a las ganancias de una posición en cacao excluida del índice de referencia.
 - La ganadería añadió rendimientos a la Cartera al batir al Índice debido a una sobreponderación en ganado vivo, una posición en ganado de engorde excluida del índice de referencia y una posición infraponderada en carne de porcino magra.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Energía y metales industriales fueron los sectores que peor se comportaron.
 - Las sobreponderaciones en zinc y plomo detrajeron rentabilidad.
 - El posicionamiento en metales preciosos restó rentabilidad debido a la infraponderación en oro y a la posición excluida del índice en paladio.
 - El posicionamiento en agricultura lastró ligeramente la rentabilidad; aunque la Cartera se benefició de la infraponderación en soja y trigo, se vio contrarrestada por su sobreponderación en maíz y trigo de Kansas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

A medida que avanzamos hacia 2024, existen varios factores claves que podrían determinar el panorama de las materias primas. Los recortes de tipos previstos y la depreciación del dólar, junto con los ajustes estratégicos de la producción que aplicará la OPEP+, tienen visos de sustentar las materias primas en general. En particular, las materias primas energéticas presentan oportunidades interesantes, ya que los precios actuales podrían no reflejar plenamente la escasez de oferta subyacente. En el sector de metales, el cobre y el aluminio están bien situados para sacar provecho de la aceleración de la transición energética. Sus funciones críticas en tecnología e infraestructura verde auguran una sólida rentabilidad en este contexto de transición global. Se prevé que el oro, tradicionalmente un activo refugio, se beneficiará del descenso de los tipos de interés reales, favorecido también por las incertidumbres geopolíticas. Los mercados agrícolas se enfrentan a un posible punto de inflexión, ya que la amenaza inminente de un fuerte fenómeno de El Niño podría poner en peligro la producción de cultivos, haciendo que los suministros mundiales fluctúen en función de las complejidades geopolíticas que rodean el acuerdo sobre el corredor de cereales del Mar Negro. Por último, en un año en que los mercados tradicionales podrían experimentar el subidón del «miedo a perderse algo» (FOMO) durante las alzas movidas por la euforia, las materias primas sensibles a la inflación destacan al ofrecer una cobertura prudente frente a posibles baches económicos. Auguramos un complejo conjunto de oportunidades para la inversión en materias primas, siendo el posicionamiento estratégico la clave para sortear el entorno de mercado en 2024.

Corporate Hybrid Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 8,14%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (rentabilidad total en EUR, con cobertura) (el «Índice») rindió un 9,25%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los mercados híbridos generaron sólidas ganancias al capear la volatilidad y mantenerse intactos los fundamentales.
- Cabe destacar que los emisores siguieron rescatando sus bonos, lo que constituye el factor motor más importante del riesgo idiosincrático en esta área. En 2023 vimos empresas, como Ferrovial y Balder, cuyas condiciones económicas para ejecutar rescates favorecieron una ampliación y, aun así, decidieron rescatar sus bonos a la primera fecha de rescate. En consecuencia, el segmento continúa en rápida expansión, alentado por sus mejores perspectivas de diversificación tanto a nivel sectorial como geográfico.
- Las nuevas emisiones fueron menos atractivas, en nuestra opinión, debido a la inquietud sobre los aspectos ASG.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores fue el principal contribuyente en el año, al generar 121 puntos básicos (pb) de rentabilidad más que el Índice. En concreto, la selección en suministros públicos aportó 91 pb en términos relativos, aunque telecomunicaciones (37 pb) y atención sanitaria (31 pb) también contribuyeron notablemente a la rentabilidad.
 - Suministros, que representa nuestra mayor sobreponderación (en torno al 11%) y posición absoluta (alrededor del 50%), ha generado sistemáticamente una sólida rentabilidad relativa a la Cartera y fue el principal contribuyente global a los resultados (88 pb), gracias al buen comportamiento de empresas como National Grid, EDF y Veolia.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación de activos fue el principal lastre de la rentabilidad relativa (-76 pb), debido principalmente a nuestra sobreponderación próxima al 6% en tesorería mantenida en la Cartera. Nuestra asignación a tesorería sigue siendo una decisión táctica y proporciona una importante liquidez, lo que ofrece a los gestores la capacidad de maniobrar la Cartera rápidamente en respuesta a cambios en las condiciones del mercado.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Nuestras mayores sobreponderaciones en 2023 a nivel sectorial se encontraron en suministros públicos (en torno al 11%) y telecomunicaciones (en torno al 4%), sectores que, a nuestro juicio, siguen cotizando por debajo del su valor razonable. Nos hemos mantenido infraponderados en energía (alrededor del -13%), el segundo sector más grande del Índice, al apreciar cierta disparidad en el sector y preferir títulos de mayor calidad.
- Nuestras decisiones respecto a los bonos individuales se basaron en valoraciones examinadas en el contexto de un riesgo empresarial en general bajo, en niveles bajos de EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) máximo-mínimo y en un entorno normativo favorable.
- En líneas generales, siempre hemos estado (y seguimos estando) sobreponderados en emisiones de crédito defensivas, de alta calidad y cupón alto, con barreras a la entrada y respaldo de partes interesadas.

Creemos que unos rendimientos elevados, junto con las mayores oportunidades que ofrecen las nuevas emisiones y la posibilidad de que se estrechen los diferenciales, deberían producir, con el tiempo, un resultado positivo para la Cartera.

Developed Market FMP - 2027 – Informe del Gestor de inversiones

Desde su creación el 31 de julio de 2023 hasta el cierre del periodo analizado, el 31 de diciembre de 2023, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del 4,00%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados prolongaron el ciclo de subidas de tipos, ya que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 puntos básicos (pb) y 200 pb, respectivamente.
- Los tipos de interés se mostraron sumamente volátiles durante todo el año. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y las expectativas de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un fuerte repunte tanto de los rendimientos de la deuda pública como de los activos de riesgo.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión y sin grado de inversión mundiales se estrecharon 32 pb y 122 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Las exposiciones de la Cartera a bonos corporativos de alto rendimiento y grado de inversión produjeron una rentabilidad generalizada.
 - En grado de inversión, las que más contribuyeron a los resultados fueron las exposiciones a banca y comunicaciones.
 - En alto rendimiento, las principales contribuyentes fueron las exposiciones a consumo discrecional y energía
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - No hubo detractores importantes desde la perspectiva sectorial.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se constituyó en julio de 2023.
- La Cartera se invirtió en diversos sectores empresariales, cohortes de calificación y países de mercados desarrollados.
- Al final del periodo analizado, la Cartera se encontraba invertida aproximadamente un 80% en grado de inversión y un 20% en bonos con calificación inferior al grado de inversión.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Prevemos que persistirá la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 13,87%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPM EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el "Índice"), rindió un 11,09%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El año comenzó y terminó en tono positivo para los mercados emergentes (ME) al preverse que el aterrizaje suave, y la consiguiente relajación monetaria en Estados Unidos, beneficiarían a esta clase de activos mediante un abaratamiento de los préstamos, a pesar de la notable volatilidad que se registró entre medias. Este tema recibió un nuevo impulso en diciembre, especialmente después de que la Reserva Federal anunciara recortes de tipos de hasta 75 puntos básicos a lo largo de 2024.
- La quiebra de Silicon Valley Bank en marzo provocó algunas de las fluctuaciones más fuertes que se han visto en décadas en el mercado de renta fija. Luego, a partir del verano, la perspectiva de unos tipos de interés más altos durante más tiempo produjo una importante venta masiva de bonos, que elevó brevemente los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años más allá del 5% por primera vez desde la crisis financiera mundial.
- Los acontecimientos geopolíticos también estuvieron en el punto de mira, sobre todo tras el ataque de Hamás a Israel en octubre, al tiempo que seguía sin resolverse la guerra en Ucrania.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación de países, inducida por asignaciones sobreponderadas a los mercados de mayor rendimiento, especialmente El Salvador, Argentina y Sri Lanka.
 - Las asignaciones infraponderadas a emisiones de crédito con grado de inversión (IG) de bajo rendimiento.
 - La selección de valores a través de bonos denominados en euros en Kazajistán y Costa de Marfil.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Las asignaciones infraponderadas a Pakistán y Turquía, aupadas por el apoyo del Fondo Monetario Internacional y el giro hacia la ortodoxia monetaria, respectivamente.
 - La asignación sobreponderada a Ecuador, donde las dificultades políticas agravaron las presiones financieras.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera mantuvo un sesgo hacia el alto rendimiento frente a créditos IG. Aumentamos nuestras asignaciones sobreponderadas en Argentina al prever que se aplicarán ajustes monetarios favorables después de las elecciones, así como en Colombia, El Salvador, Costa de Marfil y Serbia, donde vemos resistencia al endurecimiento de las condiciones de financiación globales.
- También elevamos nuestra asignación sobreponderada en Zambia al considerar que los valores de recuperación tras la reestructuración serán superiores a los precios de mercado. Redujimos nuestra asignación sobreponderada a Ecuador ante los crecientes riesgos políticos y financieros.
- La asignación a bonos denominados en euros y a bonos corporativos se situó en el 18,8% y el 13%, respectivamente.

Prevedemos que la clase de activos «deuda de ME» se verá favorecida por un entorno de rendimientos globales ralentizados y más bajos, así como por la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados en 2024. El riesgo de impagos en deuda soberana nos parece reducido este año, mientras que la mayor implicación de distintos países emergentes con el Fondo Monetario Internacional debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Los factores técnicos han mejorado para esta clase de activos, dado el bajo posicionamiento de los inversores tras un periodo de salidas de capital récord y escasas emisiones netas. Vemos la posibilidad de una compresión de los diferenciales en determinados emisores y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento con calificación BB. Nuestra visión constructiva se ve amenazada principalmente por una aceleración inesperada de la dinámica de inflación a escala mundial, lo que exigiría bastantes más subidas de tipos, o el estallido de una recesión mundial profunda, lo que elevaría la prima de riesgo de ME a cotas mucho más altas.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 13,88%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (rentabilidad total, con cobertura, en USD), (el «Índice») rindió un 12,70%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los ánimos generales del mercado vinieron determinados por la evolución de la inflación y la política monetaria; los indicios de que los ciclos de subidas han tocado techo y de desinflación en varios países emergentes apuntalaron los rendimientos de los bonos locales.
- Los rendimientos medios del Índice se redujeron del 6,86% al 6,19%, mientras que las divisas de Mercados Emergentes (ME) se apreciaron una media del 2,4% frente al dólar estadounidense.
- Colombia fue el país del índice que mejor se comportó, seguido de Hungría y Brasil, mientras que Egipto y Turquía fueron los que peor se comportaron, al generar una rentabilidad negativa.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento en Turquía, incluida una infraponderación en la lira turca, unido a una infraponderación en duración nominal frente a una sobreponderación en bonos vinculados a la inflación.
 - La sobreponderación en duración y tipo de cambio en Colombia y exposiciones al crédito soberano en Argentina.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento infraponderado en tipos en Polonia y Chile.
 - La exposición excluida del índice en Ghana e Israel.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aumentamos moderadamente la duración sobreponderada de la Cartera, especialmente en mercados asiáticos como China e Indonesia, donde vemos margen para nuevos estímulos monetarios.
- Mantuvimos las exposiciones sobreponderadas en duración en mercados locales que presentaban unos altos tipos reales en distintos países de América Latina y EMEA, como Brasil, México, Colombia y Suráfrica.
- Mantuvimos un riesgo a tipos de cambio moderadamente sobreponderado. Pasamos de sobreponderar a infraponderar la corona checa, dadas las valoraciones caras y el escaso crecimiento, al tiempo que sobreponderamos la lira turca, donde vemos un punto de inflexión inminente, tras el drástico ciclo de subidas.

Prevedemos que la clase de activos «deuda de ME» se verá favorecida en 2024 por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. Sigue habiendo interrogantes ante la recuperación relativamente débil de China, la deflación y los escollos estructurales. Auguramos que el crecimiento se situará entre el 4,0% y el 4,5% en 2024, con alguna ayuda de políticas monetarias y fiscales contracíclicas. Aun así, para el conjunto de economías emergentes, se prevé que el crecimiento del PIB superará holgadamente al de mercados desarrollados este año. En general, seguimos creyendo que la desinflación avanzará en la mayoría de países de mercados emergentes, lo que favorecerá el comportamiento de los bonos locales. Las divisas de estos países deberían beneficiarse de la depreciación del dólar y, fuera de Asia, continúan respaldadas por el elevado carry. Nuestra visión constructiva se ve amenazada principalmente por una aceleración inesperada de la dinámica de inflación a escala mundial, lo que exigiría una postura más *hawkish* por parte de los bancos centrales, o por el estallido de una recesión mundial profunda, lo que elevaría la prima de riesgo de ME a cotas mucho más altas.

Emerging Market Debt Blend – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 12,28%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, un índice compuesto con una ponderación del 50% en el JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (rentabilidad total, sin cobertura, en USD), del 25% en el JPMorgan EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD), y del 25% en el JPMorgan CEMBI Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un 11,29%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los ánimos generales del mercado vinieron determinados por la evolución de la inflación y la política monetaria; los indicios de que los ciclos de subidas han tocado techo y de desinflación en varios países emergentes apuntalaron los rendimientos de los bonos locales.
- A pesar de las dificultades, como las subidas previstas de los tipos de interés y un deterioro de los datos económicos a principios del año, las bolsas mundiales repuntaron al cierre del año gracias a la estabilidad de los tipos en EE. UU y al descenso de los indicadores de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento *bottom up* en divisas locales de la duración sobreponderada en Hungría y Colombia. Las posiciones largas en divisas de México, Colombia y Uruguay, así como la infraponderación en Turquía.
 - El posicionamiento ascendente en divisas fuertes debido a la sobreponderación en deuda soberana de países mejor remunerados, entre ellos El Salvador, Sri Lanka y Argentina, así como la infraponderación en Arabia Saudí.
 - El posicionamiento *top down* en el *overlay* dado que la posición en tesorería y el *overlay* en divisas resultó rentable.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición a duración de tipos de interés y la posición en CDX en el *overlay* y segmentos en divisas fuertes.
 - El posicionamiento ascendente en el segmento de bonos corporativos restó rentabilidad debido a las posiciones mantenidas en China y Brasil.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Dada la persistente volatilidad en los mercados, nos centramos en un posicionamiento ajustado al riesgo en el segmento *overlay*.
- En el ámbito de divisas locales, aumentamos modestamente la duración sobreponderada de la Cartera y mantuvimos una modesta sobreponderación al riesgo de cambio durante el periodo analizado.
- En divisas fuertes, mantuvimos nuestro sesgo a deuda soberana de alto rendimiento frente al grado de inversión.

En 2024, es probable que la deuda de mercados emergentes (ME) se vea reforzada por el modesto crecimiento de EE.UU., unos rendimientos más bajos y la mejor evolución de los países emergentes respecto a los desarrollados. Aunque la recuperación y deflación de China suscitan inquietud, auguramos que el crecimiento del PIB rondará el 4,0%-4,5%, favorecido por las políticas monetarias y fiscales proactivas. Los mercados emergentes seguramente superarán a los desarrollados en cuanto a crecimiento del PIB. La desinflación podría favorecer a los bonos locales de países emergentes, mientras que el débil dólar podría impulsar a las divisas de estos países, especialmente las que presenten un alto carry fuera de Asia. Sin embargo, existen riesgos, como posibles brotes de inflación globales o una recesión severa que aumente las primas de riesgo de mercados emergentes.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 8,32%. En el mismo periodo, el índice de referencia mixto, compuesto en un tercio de sobreponderación al índice JPMorgan GBI Emerging Markets Global Diversified Investment Grade 15% Cap (rentabilidad total en USD, sin cobertura) y en dos tercios de sobreponderación al índice JPMorgan EMBI Global Diversified Investment Grade (rentabilidad total en USD) (el «Índice») rindió el 9,28%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los ánimos generales del mercado vinieron determinados por la evolución de la inflación y la política monetaria; los indicios de que los ciclos de subidas han tocado techo y de desinflación en varios países emergentes apuntalaron los rendimientos de los bonos locales.
- A pesar de las dificultades, como las subidas previstas de los tipos de interés y un deterioro de los datos económicos a principios del año, las bolsas mundiales repuntaron al cierre del año gracias a la estabilidad de los tipos en EE. UU y al descenso de los indicadores de inflación.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El posicionamiento *bottom up* en divisas locales de la duración sobreponderada en Hungría y Colombia. Además, la posición larga en el peso mexicano, el peso colombiano y el peso uruguayo.
 - El posicionamiento ascendente en divisas fuertes también resultó rentable gracias a la sobreponderación en Rumanía, la exposición a Corea del Sur excluida del índice y la exposición a Arabia Saudí.
 - El posicionamiento descendente en el overlay, dado que la posición en tesorería resultó rentable.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La posición en duración de tipos de interés en el overlay y la exposición a divisas fuertes restaron rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Dada la persistente volatilidad en los mercados, nos centramos en un posicionamiento ajustado al riesgo en el segmento *overlay*.
- En el ámbito de divisas locales, aumentamos modestamente la duración sobreponderada de la cartera y mantuvimos una sobreponderación moderada al riesgo de cambio durante el periodo.
- En el ámbito de divisas fuertes, añadimos exposición a emisores soberanos con sólidos fundamentales. También participamos en la emisión de bonos con grado de inversión en curso que se lanzaron a precios atractivos.

En 2024, es probable que la deuda de mercados emergentes (ME) se vea reforzada por el modesto crecimiento de EE.UU., unos rendimientos más bajos y la mejor evolución de los países emergentes respecto a los desarrollados. Aunque la recuperación y deflación de China suscitan inquietud, auguramos que el crecimiento del PIB rondará el 4,0%-4,5%, favorecido por las políticas monetarias y fiscales proactivas. Los mercados emergentes seguramente superarán a los desarrollados en cuanto a crecimiento del PIB. La desinflación podría favorecer a los bonos locales de países emergentes, mientras que el débil dólar podría impulsar a las divisas de estos países, especialmente las que presenten un alto carry fuera de Asia. Sin embargo, existen riesgos, como posibles brotes de inflación globales o una recesión severa que aumente las primas de riesgo de mercados emergentes.

Emerging Markets Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 7,69%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI Emerging Markets Index (rentabilidad total, neto de impuestos, en USD) (el "Índice"), registró una rentabilidad del 9,83%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La renta variable de Mercados Emergentes (ME) avanzó en 2023, especialmente en el cuarto trimestre. El repunte registrado al cierre del año respondió al optimismo de que la Reserva Federal podría empezar a recortar los tipos de interés en 2024. Sin embargo, con el deterioro de China, la renta variable de la región se rezagó respecto a su homóloga de mercados desarrollados internacionales (MSCI World) y estadounidense (S&P 500) en el transcurso del año.
- En cuanto al índice, los sectores de TI, energía y financiero obtuvieron mejores resultados, mientras que los componentes con mayor peso de China, el inmobiliario, el de consumo discrecional (incluidos los internets chinos) y la atención sanitaria perdieron valor.
- Por países, Hungría y Grecia fueron los que más avanzaron, con ganancias próximas al +50%, mientras que China y Tailandia registraron las pérdidas más cuantiosas.

¿Qué afectó al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado?

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores y la sobreponderación en el rentable sector de TI y atención sanitaria.
 - Por países, los que más contribuyeron fueron los valores radicados en Taiwán, Arabia Saudí e India.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La Cartera se situó a la zaga del Índice debido principalmente a la selección de acciones en los sectores de consumo discrecional y financiero.
 - Por países, los principales lastres fueron las posiciones radicadas en China, seguido de las radicadas en México y Corea del Sur.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Como resultado de la selección de valores *bottom-up*, la Cartera cerró el periodo analizado con una posición sobreponderada en los sectores de TI, consumo básico y atención sanitaria, e infraponderada en consumo discrecional, materiales y suministros públicos.
- Entre las mayores sobreponderaciones en países al cierre del año destacan las asignaciones excluidas del índice a empresas cotizadas en Estados Unidos y Reino Unido con un nicho en segmentos clave de ME, así como India. Las compras destinadas a esas regiones se financiaron mediante una nueva reducción de posiciones chinas, que, junto con Sudáfrica y Corea del Sur, fueron las principales infraponderaciones.

De cara al futuro, desde una perspectiva macro, con las elecciones presidenciales en EE. UU y muchos países de mercados emergentes previstas para 2024, los titulares podrían seguir suscitando volatilidad e influir en la evolución de las rentabilidades de la renta variable de ME a corto plazo. Sin embargo, el equipo cree que los resortes derivados de una menor inflación y rebajas de los tipos de interés, unido a un posible repunte del ciclo de semiconductores (que influye en el sector TI, nuestra mayor sobreponderación), deberían ser un buen augurio para la clase de activos y la Cartera en 2024.

Desde la perspectiva *bottom-up*, poseemos un conjunto de nombres de alta convicción con exposición a áreas que, a nuestro juicio, ofrecen un potencial de crecimiento sostenible con independencia de las tasas del PIB mundial. En consecuencia, creemos que la Cartera está bien posicionada para el año que tenemos por delante.

Emerging Markets Select Equity – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el cierre de la Cartera, el 7 de septiembre de 2023, la rentabilidad total de la Clase Acumulativa USD I fue del 3,83%. En el mismo período, el índice de referencia, el MSCI Emerging Markets Index (rentabilidad total, neto de impuestos, en USD) (el "Índice"), registró una rentabilidad del 5,15%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La renta variable de Mercados Emergentes (ME) avanzó durante el periodo analizado. El optimismo de que la Reserva Federal pudiera empezar a recortar los tipos de interés en 2024 quedó, no obstante, contrarrestado por el deterioro de China, lo que provocó que la renta variable de la región se rezagase tanto respecto a su homóloga de mercados desarrollados internacionales (MSCI World) como estadounidense (S&P 500).
- Dentro del Índice, los sectores de energía, TI e industrial obtuvieron mejores resultados hasta principios de diciembre, mientras que suministros públicos, atención sanitaria e inmobiliario perdieron valor.
- Por países, los que más avanzaron en este periodo fueron Grecia y Hungría, mientras que Colombia y Sudáfrica registraron las pérdidas más significativas.

¿Qué afectó al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado?

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones y las posiciones sobreponderadas a los rentables sectores de energía y TI aportaron valor.
 - Por países, los que más contribuyeron fueron los valores radicados en Taiwán, Sudáfrica y Arabia Saudí.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La Cartera se situó a la zaga del Índice debido principalmente a la selección de acciones en los sectores de consumo discrecional y financiero.
 - Por países, las posiciones radicadas en China fueron las que más lastraron los resultados, seguidas de nuestra exposición vinculada a ME domiciliada en Reino Unido, excluida del Índice, y la renta variable coreana.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La selección de acciones ascendente (*bottom up*) produjo las mayores sobreponderaciones en los sectores de TI, consumo básico e industrial cuando se cerró el periodo. Entre las infraponderaciones se encuentran materiales, servicios de comunicación y suministros públicos.
- Entre las mayores sobreponderaciones en países al cierre del periodo destacan las asignaciones excluidas del índice a empresas cotizadas en Estados Unidos y Reino Unido con actividad nicho en segmentos clave de ME, así como en Hong Kong. China, Malasia y Arabia Saudí fueron las principales infraponderaciones de la Cartera.

La Cartera se cerró el 7 de septiembre de 2023. Le agradecemos la oportunidad que nos brindó para ayudarle a satisfacer sus necesidades financieras.

Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 9,94%. En el mismo periodo, el índice Bloomberg Euro Aggregate (rentabilidad total, con cobertura, en EUR) (el «Índice»), rindió un 7,19%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los primeros tres trimestres de 2023 estuvieron marcados por la política monetaria *hawkish* adoptada por el Banco Central Europeo (BCE), que subió su tipo oficial en 200 puntos básicos (pb). A pesar de las tensiones bancarias, se fijó como prioridad endurecer las condiciones monetarias para combatir el efecto dominó de la escalada de inflación, que se situó por encima del 5%, además de las subidas salariales.
- En el último trimestre de 2023 el BCE dejó de subir su tipo de interés oficial al considerar su Consejo de Gobierno que los tipos oficiales habían alcanzado niveles que, «si se mantienen durante un periodo suficientemente largo, contribuirán de manera significativa a que la inflación retroceda oportunamente al nivel objetivo».
- La actividad de la zona euro continuó floja a lo largo del año, con una leve recesión industrial en Europa septentrional y un crecimiento resistente en el área meridional gracias al apoyo del gasto público. En los últimos dos meses del año se evidenció que el crecimiento había tocado fondo; sin embargo, esto no provocó un aumento de los impagos de empresas, lo que favoreció a los mercados de crédito.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Lo que más contribuyó a la rentabilidad superior de la Cartera frente al Índice fue la selección de emisores, dado el repunte especialmente fuerte que se registró al cierre del año.
 - La gestión de nuestra exposición a tipos produjo ganancias adicionales, principalmente a través del posicionamiento en la curva de tipos.
 - Nuestra rotación de sectores resultó fructífera en 2023. Las tensiones del sistema bancario surgidas en el primer trimestre nos llevó a aumentar nuestra exposición al sector financiero y el menor coste de la energía en el segundo semestre del año al sector de bienes de equipo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Los derivados restaron rentabilidad debido a la protección adquirida en crédito.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A comienzos de 2023, mantuvimos una duración infraponderada, pero regresó a neutral a principios de marzo a raíz de las tensiones surgidas en el sistema bancario. En el segundo trimestre, la alta volatilidad del mercado nos brindó la oportunidad de ir aumentando paulatinamente nuestra exposición a duración hasta 1 año, comprando principalmente bonos a 5 años. Al cierre del año, consolidamos ganancias tras el descenso de los tipos y redujimos nuestra sobreponderación en duración hasta dejarla infraponderada.
- También gestionamos activamente nuestra asignación a países. En el primer trimestre cerramos nuestra exposición infraponderada a deuda pública italiana para regresar a una posición neutral. Cuando restauramos la duración, lo hicimos a través de bunds alemanes y productos de diferenciales de swaps a costa de países semicentrales como Francia.
- Hemos ido gestionando nuestra exposición sobreponderada a crédito a lo largo del año para aprovechar la volatilidad del mercado y las oportunidades que ofrecía el mercado primario. Estuvimos principalmente sobreponderados en emisores con calificación BBB y bonos de alto rendimiento, que fueron los más sensibles a la evolución del mercado.

En el nuevo año, creemos que los mercados estarán pendientes del ritmo y el grado en que bajará la inflación, en función del resultado de las negociaciones salariales. Creemos que el BCE revocará su política restrictiva solo cuando la inflación baje de forma sostenible al objetivo del 2%. Este extremo aumenta los riesgos derivados de una política monetaria demasiado restrictiva durante un largo periodo de tiempo, lo que conduciría a una severa recesión. Esto debería limitar el aumento de los rendimientos reales, lo que respaldaría los precios en el mercado de renta fija.

Euro Bond Absolute Return – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 8,17%. Durante el mismo periodo, el índice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (rentabilidad total, en EUR) (el «Índice») registró una rentabilidad del 2,46%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los primeros tres trimestres de 2023 estuvieron marcados por la política monetaria *hawkish* adoptada por el Banco Central Europeo (BCE), que subió sus tipos oficiales en 200 puntos básicos (pb). A pesar de las tensiones bancarias, se fijó como prioridad endurecer las condiciones monetarias para combatir el efecto dominó producido por la escalada de inflación, que se situó por encima del 5%, además de las subidas salariales.
- En el último trimestre de 2023 el BCE dejó de subir su tipo de interés oficial al considerar su Consejo de Gobierno que los tipos oficiales habían alcanzado niveles que, «si se mantienen durante un periodo suficientemente largo, contribuirán de manera significativa a que la inflación retroceda oportunamente al nivel objetivo».
- La actividad de la zona euro continuó floja a lo largo del año, con una leve recesión industrial en Europa septentrional y un crecimiento resistente en el área meridional gracias al apoyo del gasto público. En los últimos dos meses del año se evidenció que el crecimiento había tocado fondo; sin embargo, esto no provocó un aumento de los impagos de empresas, lo que favoreció a los mercados de crédito.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El principal contribuyente a la rentabilidad fue la selección de emisores, dado el repunte especialmente fuerte que se registró al cierre del año.
 - La gestión de nuestra exposición a tipos produjo ganancias adicionales, principalmente a través del posicionamiento en la curva de tipos.
 - La posición larga en diferenciales de swaps a través de swaps de tipos de interés y proxy swaps frente a deuda soberana «core» resultó rentable.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La cobertura de swaps de incumplimiento crediticio en alto rendimiento con iTraxx Crossover detrajó rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A comienzos del 2023 mantuvimos una escasa duración, pero regresamos a la horquilla de 2-2,5 años a principios de marzo a raíz de las tensiones en el sistema bancario. En el segundo trimestre, la alta volatilidad del mercado nos brindó la oportunidad de aumentar la exposición a duración hasta alcanzar 4 años, comprando principalmente bonos a 5 años. Al cierre del año, consolidamos beneficios gradualmente con el repunte del mercado del euro y volvimos a situar la duración de la Cartera en torno a 2,5 años.
- También gestionamos activamente nuestra asignación a países. En el primer trimestre, cuando el diferencial respecto al *bund* alemán se aproximaba a 200 pb, cerramos nuestra posición corta absoluta en duración en Italia al tiempo que mantuvimos la posición larga en deuda pública española y portuguesa. Cuando restauramos la duración, lo hicimos a través de contratos de swaps sobre la curva a medio-largo plazo y proxy swaps (bonos de agencias, garantizados) frente a países semicentrales como Francia.
- Hemos ido gestionando una exposición larga a crédito en el transcurso del año para aprovechar la volatilidad del mercado y las oportunidades que ofrecía el mercado primario. Estuvimos principalmente expuestos a emisores con calificación BBB y bonos de alto rendimiento, que fueron los más sensibles a la evolución del mercado.

De cara al futuro, creemos que los mercados estarán pendientes de la trayectoria de la inflación subyacente, en función de los resultados de las negociaciones salariales. Creemos que el BCE revocará su política restrictiva solo cuando la inflación baje de forma sostenible al objetivo del 2%. Este extremo aumenta el riesgo de tener una política monetaria demasiado restrictiva, lo que conduciría a una severa recesión. Esto debería limitar el aumento de los rendimientos reales, lo que respaldaría los precios en el mercado de renta fija.

European High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 13,53%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (rentabilidad total, en EUR) («el Índice»), se anotó una rentabilidad del 12,11%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de alto rendimiento europeo registró sólidas ganancias pese a algunos brotes de volatilidad surgidos en el año. El Índice generó una rentabilidad total del 12,11%, la más alta desde 2012. A pesar de la ampliación inicial de los diferenciales en octubre, el considerable repunte de los activos de riesgo al cierre del año y el estrechamiento de los diferenciales en casi 50 puntos básicos en el último trimestre, junto con el carry, contribuyeron a impulsar las sólidas ganancias.
- Los fundamentales conjuntos de los emisores de alto rendimiento, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables y la temporada de resultados resultó mejor de lo que se temía, en general. Asimismo, la perspectiva de impagos continuó siendo relativamente benigna.
- Aunque las tasas de impago aumentaron respecto a los mínimos alcanzados en 2022, prevemos que permanecerán en un rango algo inferior al promedio a largo plazo. Esta previsión se basa en una evaluación *bottom-up* de emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento europea (el 63% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en automoción, embalajes y sociedades financieras fue lo que más contribuyó a la rentabilidad.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación BB, B y CCC e inferior fue lo que más ganancias aportó.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en ocio, energía y alimentación y bebidas fue el principal lastre.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, los emisores con calificación BBB y superior fueron los principales lastres.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento, optamos por entrar selectivamente en emisiones B de mayor calidad, donde los precios continuaron siendo atractivos en relación con los fundamentales subyacentes y las expectativas de impago eran bajas.
- El posicionamiento en emisiones CCC se encontró ligeramente infraponderado al cierre del año con respecto al Índice, debido a la tesis diferenciada que adoptamos sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado para maximizar la resiliencia a tendencias de inflación y de costes laborales, cuando persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera cuando resultó posible sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistía en entrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito B y BB selecto de mayor calidad (basado en nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resistentes en el entorno actual.

Creemos que las valoraciones del alto rendimiento europeo están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos comparado con otras alternativas de renta fija. Al haber aumentado la dispersión del crédito, nuestros analistas siguen muy atentos a los fundamentales concretos de determinados emisores objeto de cobertura, evaluando los escenarios centrales y bajistas en caso de producirse un aterrizaje suave o una recesión. Por otro lado, creemos que los niveles de dispersión entre sectores, categorías de calificaciones, emisores y áreas geográficas seguirán siendo altos, lo que brindará oportunidades para sacar mayor rédito de la selección de valores. En este contexto, el análisis crediticio *bottom-up* minucioso, y permanecer en estrecho contacto con los equipos directivos, los patrocinadores y las contrapartes del mercado en general, seguirán siendo decisivos para poder optimizar nuestra Cartera y aprovechar estas oportunidades.

European Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 18,99%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI Europe Index (rentabilidad total en EUR, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un 15,83%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las bolsas arrancaron el 2023 con buen pie, al experimentar repuntes cuando la inflación se moderó, pero sufrieron reveses derivados de la decisión de los bancos centrales de continuar subiendo los tipos a medida que avanzaba el año.
- A mediados del año, los temores de recesión y la tensión sufrida en el sector financiero, con la quiebra de destacados bancos regionales estadounidenses a principios del año, propiciaron un repunte de la volatilidad y deterioro del mercado.
- Sin embargo, las bolsas cerraron el año con una sólida rentabilidad, favorecidas por el optimismo en torno a la relajación de la política monetaria y un descenso de los tipos de interés a largo plazo a medida que remitían las presiones inflacionarias.
- La economía de EE. UU. se expandió con fuerza, en contraste con Europa y Japón, donde se evidenciaron sendas ralentizaciones económicas.

¿Qué afectó al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado?

- Contribuyentes a la rentabilidad total relativa:
 - La asignación sobreponderada frente al Índice en los sectores de TI e industrial fue lo que más contribuyó a la rentabilidad
 - La selección de acciones en los sectores financiero y atención sanitaria
 - La infraponderación en energía, al verse acuciada la demanda de petróleo y gas en el contexto de moderación del crecimiento económico mundial
 - Por valores concretos, las posiciones en 3i Group, Partners Group, London Stock Exchange Group (financiero), VAT Group y Schneider (industrial) fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad
- Detractores de la rentabilidad total relativa:
 - La selección de acciones dentro de consumo discrecional, por las dificultades derivadas del deterioro del consumo privado.
 - Las participaciones en acciones de Alfen (industrial), SolarEdge Technologies (tecnología de la información), Bakkafrøst (consumo básico) y Sartorius Stedim Biotech (atención sanitaria) fueron los principales lastres

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Introdujimos en la Cartera a la empresa de óptica verticalmente integrada Essilor Luxottica. La compañía se beneficia de diversas tendencias estructurales, como el aumento de la miopía y el envejecimiento de la población.
- También introdujimos a Reply, una empresa de consultoría informática y servicios digitales que cuenta con una red descentralizada exclusiva de empresas especializadas que ayudan a los clientes a mejorar en ámbitos como la eficiencia de los recursos y la ciberseguridad.
- Nuestra posición en Cellnex se vendió debido a la escasa posibilidad de aumentar sus tarifas en un entorno de alta inflación y por nuestra convicción de que se enfrenta a escollos considerables al gestionar su base de costes y su balance apalancado.
- La posición en la compañía farmacéutica veterinaria Dechra se vendió tras la oferta de compra presentada por una empresa de capital riesgo.

El entorno económico sigue siendo arduo ante las incertidumbres relacionadas con la inflación, las políticas de los bancos centrales, los resultados electorales y los acontecimientos geopolíticos. En este contexto, seguimos creyendo que nuestro enfoque es el correcto: gestionar una cartera concentrada en empresas de calidad con una posición competitiva duradera, una sólida gestión de los aspectos ASG relevantes y la capacidad de adaptarse al cambio. Creemos que estas empresas, a las que llamamos ganadoras de la transición, están bien equipadas para prosperar a largo plazo, más aún en tiempos de incertidumbre, ya que su apuesta por la sostenibilidad sigue reforzando su ventaja competitiva.

Event Driven - Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 4,25%. En el mismo periodo, el índice S&P 500* (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del 25,67%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El primer semestre del año (incluso desde comienzos de noviembre de 2022) fue uno de los periodos idiosincráticos más difíciles en décadas para Risk Arbitrage, al caracterizarse por múltiples rescisiones de acuerdos y desafíos locales. Sorteamos con éxito este periodo y nos saltamos todas las rescisiones de acuerdos guiados por nuestro profundo proceso de análisis fundamental basado en el riesgo-remuneración, además de poder sacar provecho de la ampliación de los diferenciales en oportunidades en las que los organismos reguladores finalmente fracasaron en su intento de bloquear las operaciones.
- Tras una serie de pérdidas judiciales, los reguladores adoptaron un enfoque más racional a la hora de evaluar operaciones. Esto no significa que no vayan a aplicar decididamente medidas antimonopolio o que hayan dado un giro de 180 grados, pero sí sugiere que ciertas situaciones pueden volverse más invertibles. Por otro lado, esta postura algo más flexible probablemente fomente un mayor número de operaciones a medida que los consejos asimilan el actual entorno normativo.
- En el ámbito de Market Neutral Catalyst, surgieron abundantes oportunidades, ya que más empresas empezaron a adoptar o examinar varios tipos de actividad societaria para impulsar el valor ofrecido a los accionistas en un entorno macroeconómico incierto. Dicho esto, debemos seguir siendo pacientes para materializar esta creación de valor, ya que habrá momentos en los repuntes inducidos por beta (por ejemplo, enero, junio, noviembre y diciembre) en los que gestionar una cartera neutral en beta y factores de estilo con una cobertura ajustada creará problemas a corto plazo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Tanto las estrategias Risk Arbitrage como Market Neutral Catalyst contribuyeron con ganancias
 - Los principales contribuyentes a la rentabilidad fueron Uber Technologies (Catalyst), Meta Platforms (Catalyst), US Steel (Risk), Activision Blizzard (Risk) y Broadcom (Catalyst)
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Los cinco principales detractores fueron Willscot Mobile Mini (Catalyst), NextEra Energy (Catalyst), Dollar Tree (Catalyst), Bristol-Meyers Squibb (Catalyst) y PayPal (Catalyst)

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En 2023 se redujo el universo de inversión para la estrategia Risk Arbitrage. Las operaciones directas con complejidad normativa limitada se valoraron a precios demasiado ajustados y no ofrecieron recompensas atractivas por la asunción de riesgo, ya que las estrategias Risk Arbitrage especializadas perseguían este conjunto de operaciones «seguras». El universo de operaciones en las que invertimos ofreció a la Cartera rentabilidades ajustadas al riesgo y absolutas muy interesantes, a pesar del menor nivel de exposición.
- En cuanto a la estrategia Market Neutral Catalyst, hallamos diversas oportunidades idiosincráticas para desplegar capital. Nos inclinamos por un mayor porcentaje de títulos blandos frente a catalizadores, al creer que podemos cubrir más eficazmente estos títulos. También mantuvimos un tamaño medio de posiciones algo más reducido conforme nos íbamos convenciendo de las tesis y al acortarse la duración para el evento efectivo.

Auguramos que los volúmenes de riesgo se dispararán a principios de 2024, a medida que las empresas persigan el crecimiento tras varios años de volatilidad del mercado, inflación e interrupciones de la cadena de suministro y remitan las presiones sobre el coste del capital. El mundo sigue pareciendo razonablemente inestable con la geopolítica, la evolución macroeconómica y un año electoral muy incierto en Estados Unidos, pero seguimos encontrando ideas idiosincráticas con catalizadores específicos que, a nuestro juicio, pueden crear o destruir valor. El objetivo de obtener cobertura para distintas situaciones es proteger el capital en todos los escenarios.

* La Cartera se gestiona de forma activa y no pretende seguir al Índice, que únicamente se incluye aquí a efectos de comparar su rentabilidad.

Global Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 6,54%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate Index (rentabilidad total en USD, sin cobertura) (el «Índice»), rindió un 5,72%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados prolongaron el ciclo de subidas de tipos, ya que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 puntos básicos (pb) y 200 pb, respectivamente.
- Los tipos de interés se mostraron sumamente volátiles durante todo el año. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y la expectativa de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un sustancial repunte tanto de la renta fija como de la renta variable.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión y sin grado de inversión mundiales se estrecharon 32 pb y 122 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La exposición sobreponderada en valores respaldados por hipotecas (MBS) de agencias y la asignación a transferencias de riesgo crediticio.
 - La exposición sobreponderada y la selección de valores en crédito global con grado de inversión.
 - La exposición infraponderada en tipos del Reino Unido y la sobreponderada en tipos de Europa central, así como el posicionamiento en la curva de tipos en EE. UU.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición infraponderada en tipos de China y Japón.
 - El overlay de divisas activo de la Cartera.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aumentamos la exposición a valores MBS de agencias y crédito con grado de inversión europeo, y la redujimos a crédito con grado de inversión estadounidense y bonos soberanos globales.
- Elevamos la duración de la Cartera en aproximadamente tres cuartos de año y mantuvimos la duración infraponderada con carácter general.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Pensamos que la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad podría persistir. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 5,84%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados prolongaron el ciclo de subidas de tipos, ya que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 puntos básicos (pb) y 200 pb, respectivamente.
- Los tipos de interés se mostraron sumamente volátiles durante todo el año. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y las expectativas de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un fuerte repunte tanto de los rendimientos de la deuda pública como de los activos de riesgo.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo analizado, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión y sin grado de inversión mundiales se estrecharon 32 pb y 122 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - La exposición a crédito con grado de inversión de mercados desarrollados.
 - La exposición a alto rendimiento de mercados desarrollados.
 - La exposición a bonos corporativos de mercados emergentes.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - No hubo detractores importantes desde la perspectiva sectorial.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se mantuvo invertida en distintos sectores de crédito, cohortes de calificación y áreas geográficas.
- Al final del periodo, el crédito con grado de inversión fue la mayor asignación sectorial, seguido de bonos corporativos de mercados emergentes y alto rendimiento.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Prevemos que persistirá la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

Global Equity Megatrends – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 22,91%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 23,79%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- A lo largo del año pasado las bolsas mundiales sorprendieron a la mayoría de los analistas al generar ganancias holgadas. Los inversores se tomaron con calma los conflictos geopolíticos y, en el plano macroeconómico, la buena salud de los mercados laborales en la mayoría de principales economías siguió respaldando el consumo en todo el mundo (excepto en China). Las presiones inflacionistas se moderaron aún más, ya que las cadenas de suministro continuaron su rumbo hacia la normalización.
- El rendimiento de las empresas fue variopinto, dada la inquietud por el entorno macroeconómico y la larga lista de desequilibrios derivados de la COVID-19 que afectaron a los resultados.
- En nuestra opinión, persisten las distorsiones de valoración en distintos mercados de renta variable, ya que los favoritos de los índices y los «valores históricos» siguen llevando múltiplos completos, mientras que muchas otras empresas se dan por muertas.
- Los valores implícitos de un gran número de empresas de nuestra Cartera siguen reflejando una elevada incertidumbre a futuro, lo que proporciona una base alentadora para los inversores pacientes.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Entre los principales contribuyentes figuran Expedia Group (evolución del consumo global), Uber (evolución del consumo global) y Vistra Corp. (infraestructuras de energía).
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - ModivCare (salud y bienestar), Alibaba (evolución del consumo global) y Criteo (sistemas inteligentes) se encuentran entre los principales lastres de la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el año pasado añadimos dos empresas a la Cartera, en concreto: Uber (evolución del consumo global) y Element Solutions (eficiencia energética), al tiempo que aumentamos la exposición a ModivCare (salud y bienestar) y Criteo (sistemas inteligentes).
- Estas compras se financiaron reduciendo o rescindiendo nuestras inversiones en Quanta Services (infraestructuras de energía), AON (salud y bienestar), Element Fleet Management (eficiencia energética) y Paya Holdings (evolución del consumo global), adquiridas a principios del año.

Mantenemos la ilusión con las posiciones de nuestra Cartera. Se prevé que estas empresas aumentarán sus flujos de caja libre a un ritmo del 23% anual en los próximos años, aunque cotizan a múltiplos de flujos de caja libre muy altos; de hecho, a precios que no hemos visto en mucho tiempo. Nos parece que esta configuración ofrece una atractiva relación de riesgo/rentabilidad y un importante margen de seguridad. Por otro lado, también es alentador que muchas empresas de la Cartera estén «generando eficiencias», concretamente tecnologías, productos y servicios que permiten a sus clientes hacer «más con menos». Aunque esto siempre es una propuesta de negocio valiosa, se vuelve especialmente relevante en periodos de contracción económica.

Global Flexible Credit Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 12,52%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados prolongaron el ciclo de subidas de tipos, ya que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 puntos básicos (pb) y 200 pb, respectivamente.
- Los tipos de interés se mostraron sumamente volátiles durante todo el año. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y la expectativa de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un sustancial repunte tanto de los rendimientos de la deuda pública como de los activos de riesgo.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo analizado, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión y sin grado de inversión mundiales se estrecharon 32 pb y 122 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - La exposición a alto rendimiento de mercados desarrollados y a deuda de mercados emergentes fue lo que más contribuyó a los resultados.
 - En segundo lugar, la exposición a crédito con grado de inversión y obligaciones de préstamos garantizados.
 - La exposición a crédito titulado contribuyó con modestas ganancias.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - No hubo detractores importantes desde la perspectiva sectorial.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se mantuvo invertida en distintos sectores de crédito, cohortes de calificación y áreas geográficas.
- Redujimos la exposición a alto rendimiento estadounidense y la incrementamos a alto rendimiento europeo, deuda de mercados emergentes, crédito con grado de inversión europeo y crédito titulado.
- Aumentamos la duración de la Cartera en aproximadamente un año y tres cuartos.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Prevemos que persistirá la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

Global High Yield SDG Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 10,29%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA Global High Yield Constrained (rentabilidad total en USD con cobertura) (el «Índice») rindió un 12,97%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de bonos de alto rendimiento global terminó el periodo analizado con fuertes ganancias, gracias al sentimiento favorable al riesgo surgido al final del año al descender los diferenciales y descontar los mercados varios recortes de tipos durante 2024, pese a los resilientes datos económicos. Durante el año natural 2023, los bonos de alto rendimiento generaron las rentabilidades más altas desde 2019.
- Fuera de los sectores de mayor riesgo de Europa del Este e inmobiliario chino, los fundamentales conjuntos de los emisores de alto rendimiento global, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables y la temporada de resultados resultó mejor de lo que se temía, en general. Asimismo, la perspectiva de impagos continuó siendo relativamente benigna.
- Se esperaba que las tasas de morosidad en EE. UU., Europa y otros mercados desarrollados se mantuvieran en torno a la media tras haber ascendido con respecto a los mínimos históricos del 2022. A pesar del aumento de la morosidad en mercados emergentes (ME), nos centramos en oportunidades seleccionadas fuera de los sectores y regiones de mayor riesgo. Nuestra previsión de que el riesgo de impago rondará la media se basa en una evaluación *bottom-up* de emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento global (el 56% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en automoción, materiales de construcción y productos químicos.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, la infraponderación en emisores con calificación BB.
- Deductores de la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en energía, cableado y otras entidades financieras.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación B, CCC e inferior, y BB.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En nuestras estrategias de alto rendimiento, optamos por entrar selectivamente en emisiones BB de mayor calidad, donde los precios continuaron siendo atractivos en relación con los fundamentales subyacentes y las expectativas de impago eran bajas.
- El posicionamiento en emisiones CCC es donde tenemos una tesis diferenciada sobre emisiones de crédito específicas basada en las opiniones de los analistas sobre ellas y en nuestras calificaciones propias. También apostamos por las permutas dentro de determinados sectores y cohortes de riesgo del mercado, así como en distintas regiones, para maximizar la resiliencia a tendencias de inflación y de costes laborales, cuando persistieron, al tiempo que redujimos el perfil de apalancamiento de la Cartera cuando resultó posible sin materializar pérdidas.
- Nuestro plan consistía en centrar la Cartera principalmente en torno al riesgo de crédito B y BB de mayor calidad (basado en nuestras calificaciones crediticias internas) y sobreponderar sectores que consideramos resistentes en el entorno actual. La Cartera se encuentra sobreponderada en alto rendimiento estadounidense y europeo e infraponderada en alto rendimiento de mercados emergentes.

Creemos que las valoraciones del alto rendimiento están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos comparado con otras alternativas de renta fija. Al haber aumentado la dispersión del crédito, nuestros analistas siguen muy atentos a los fundamentales concretos de determinados emisores objeto de cobertura, evaluando los escenarios centrales y bajistas en caso de producirse un aterrizaje suave o una recesión. A pesar de la posible volatilidad coyuntural resultante de la incertidumbre sobre el crecimiento económico, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito *bottom-up* centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar cualquier volatilidad.

Global High Yield Sustainable Action* – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el cierre de la Cartera, el 16 de junio de 2023, la rentabilidad total de la Clase Acumulativa USD I fue del 4,32%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de bonos de alto rendimiento europeo finalizó el periodo analizado con sólidas ganancias, impulsadas en su mayoría por unos datos económicos más resistentes de lo esperado y por los beneficios de la mayoría de emisores. Todo ello a pesar de los episodios de volatilidad surgidos por temores a una mayor inflación, unos bancos centrales con tono más restrictivo, la minicrisis bancaria y un creciente riesgo de recesión en el primer semestre del año.
- Se prevé que las tasas de morosidad en EE. UU., Europa y otros Mercados desarrollados se mantendrán en torno a la media tras haber ascendido con respecto a los mínimos históricos del año pasado. Pese a que la morosidad está aumentando en mercados emergentes, nos centramos en oportunidades seleccionadas fuera de los sectores y regiones de mayor riesgo. En cuanto a la deuda corporativa de alto rendimiento de Mercados Emergentes, la tasa de impago general comenzó el año en torno al 15% debido al impago de los emisores rusos y ucranianos y a la elevada morosidad en el sector inmobiliario chino. A excepción de estas áreas concretas, prevemos que la tasa de impagos de la deuda corporativa de alto rendimiento de Mercados Emergentes sea relativamente benigna, dado que las empresas de esta región han entrado en este periodo con una liquidez, por lo general, razonable.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - El posicionamiento en emisores con calificación B, BB, CCC e inferior y BBB y superior.
 - El posicionamiento en servicios de apoyo, atención sanitaria y materiales de construcción.
- Detractores, neutrales o con la menor aportación a la rentabilidad absoluta:
 - El posicionamiento en emisores sin calificación fue neutral para la rentabilidad.
 - El posicionamiento en medios de comunicación/cable detrajo rentabilidad.
 - Impresión y edición y papel fueron los que menos contribuyeron a la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se cerró el 16 de junio de 2023.

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 9,60%. En el mismo periodo, el Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (rentabilidad total, con cobertura, en USD) (el «Índice»), rindió un 9,10%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El 2023 comenzó con una volatilidad considerable en los mercados de crédito ante el estrechamiento de los diferenciales, debido a la moderación esperada de la inflación en EE. UU y las perspectivas de mejora del crecimiento mundial tras anunciar China inesperadamente que no tardaría en reabrir su economía. A principios de marzo, los diferenciales de crédito se ampliaron ante los sucesos acaecidos en el sector bancario, con la suspensión de pagos declarada por Silicon Valley Bank el 10 de marzo y la intermediación del Gobierno suizo en una operación para permitir a UBS adquirir Credit Suisse el 19 de marzo. A finales del primer semestre del año, los temores sobre el sector bancario se desvanecieron al evidenciarse que otros bancos regionales estadounidenses, así como algunos bancos internacionales de importancia sistémica, estaban más protegidos de estas presiones.
- Las duras condiciones financieras persistieron debido a las tensiones en el sector bancario y a las subidas de los tipos oficiales aplicadas por los principales bancos centrales en el mes, basándose en unas tasas de inflación aún altas. La Reserva Federal (Fed) aumentó el rango objetivo del tipo de los fondos federales, pasando del 4,5% - 4,75% a comienzos de 2023 al 5,25% - 5,5% en julio, un nivel que mantuvo en el periodo. El Banco Central Europeo elevó el tipo para líneas de depósito del 2,00% en enero al 4,00% en septiembre de 2023 y desde entonces lo ha mantenido estable. Por último, el Banco de Inglaterra también subió el tipo básico del Reino Unido en 175 puntos básicos durante el año hasta el 5,25% en agosto de 2023, nivel que ha mantenido desde entonces. Todos los principales bancos centrales reconocen que la política es actualmente restrictiva con vistas a generar una presión bajista sobre la inflación.
- Al alcanzar los tipos oficiales el nivel máximo, los rendimientos de la deuda pública descendieron en el cuarto trimestre, anulando la subida que registraron a principios de año. En particular, la Fed mantuvo los tipos estables en su última reunión de 2023, dejándolos en la horquilla del 5,25 al 5,50%. Tras la reunión oficial, la Fed reconoció que la actividad económica se había ralentizado respecto al ritmo observado en el tercer trimestre y que el mercado laboral, aunque continuaba sólido, se había moderado, aunque el desempleo se mantenía bajo. Las previsiones actuales de la Fed reflejan tres posibles recortes de tipos en 2024. El «cambio radical» de expectativas de la Fed sobre el tipo oficial espolearon un repunte sustancial en los mercados de renta fija y variable al cierre del año.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Los artífices de la rentabilidad superior fueron los bonos preferentes no garantizados de los sectores tecnología y comunicaciones, materiales básicos, inmobiliario y segmentos de consumo.
 - La deuda subordinada de Nivel 2 de aseguradoras también realizó una aportación positiva.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El sector bancario detrajo ligeramente la rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En 2023 participamos en una serie de operaciones de nuevas emisiones primarias a precios atractivos que generaron una sólida rentabilidad relativa para la Cartera. Compramos bonos subordinados bancarios de Nivel 2 emitidos grandes entidades británicas y europeas que son líderes nacionales, al tiempo que reforzamos nuestras ideas de alta convicción sobre los grandes bancos estadounidenses de centros monetarios durante los periodos de volatilidad del mercado a principios de marzo de 2023. Mantuvimos nuestra posición en los bonos sénior no garantizados Holdco de Credit Suisse, que registraron un rápido estrechamiento de los diferenciales tras la adquisición intermediada por UBS, logrando un rendimiento bastante superior a estos.
- La posición de la Cartera en duración se mantuvo en gran medida cerca de los niveles de referencia a lo largo del año; sin embargo, durante los periodos de peor comportamiento relativo de los rendimientos de los bonos corporativos en libras esterlinas en la primera mitad de 2023 aumentamos nuestra posición en duración en dicha divisa. También incrementamos la posición de la Cartera en duración en dólares estadounidenses en el tercer trimestre de 2023, cuando los rendimientos de los bonos corporativos estadounidenses se rezagaron en términos relativos.

De cara al 2024, mantenemos la sobreponderación en algunos de los sectores más defensivos, tales como suministros públicos y banca, así como en algunos sectores de beta más elevada y cíclicos, como el inmobiliario. Mantenemos la sobreponderación en sectores que presentan sólidos fundamentales y están reduciendo su endeudamiento en la actualidad, entre ellos el sector de comunicaciones, que, en nuestra opinión, seguirá beneficiándose de un entorno de subidas de tipos. Mantenemos una infraponderación en sectores como el consumo no cíclico, que a nuestro juicio corre un mayor riesgo de recurrir al endeudamiento para financiar rentabilidades para los accionistas a través de recompras de acciones y de fusiones y adquisiciones, así como de cotizar a valoraciones relativamente excesivas.

Global Opportunistic Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 6,23%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg Global Aggregate (rentabilidad total en USD, con cobertura) (el «Índice»), rindió un 7,15%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados prolongaron el ciclo de subidas de tipos, ya que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo elevaron sus tipos oficiales en 100 puntos básicos (pb) y 200 pb, respectivamente.
- Los tipos de interés se mostraron sumamente volátiles durante todo el año. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y la expectativa de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un sustancial repunte tanto de la renta fija como de la renta variable.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en emisiones con grado de inversión y sin grado de inversión mundiales se estrecharon 32 pb y 122 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las asignaciones a alto rendimiento europeo, deuda de mercados emergentes y transferencias de riesgo de crédito.
 - La selección de valores en crédito global con grado de inversión y en valores con garantía hipotecaria de agencias (MBS).
 - La exposición sobreponderada a MBS de agencias.
 - El overlay de divisas activo de la Cartera.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición infraponderada en crédito global con grado de inversión.
 - La exposición infraponderada a bonos garantizados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el periodo de 12 meses analizado aumentamos la exposición a valores MBS de agencias y crédito con grado de inversión, y la redujimos a alto rendimiento global y deuda de mercados emergentes.
- En el segundo trimestre pasamos de infraponderar la duración a sobreponderarla, y al cierre del año mantuvimos la sobreponderación a niveles reducidos al consolidar beneficios tras el repunte de los rendimientos de la deuda pública acaecido en el cuarto trimestre.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Prevemos que persistirá la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

Global Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 7,65%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el FTSE EPRA/Nareit Developed Real Estate (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 9,74%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las bolsas mundiales registraron un apreciable rebote en el año, favorecido por el mejor crecimiento económico, la moderación de la inflación y la expectativa de que los principales bancos centrales procedan a una relajación monetaria.
- El endurecimiento de las condiciones del crédito tras la crisis bancaria regional de EE. UU y los bajos volúmenes de transacciones mellaron la confianza en el sector inmobiliario, aunque el problema se alivió con los fuertes indicios de que los tipos de interés habían tocado techo.
- El brusco rebote de las bolsas a finales de octubre elevó la rentabilidad del Índice hasta el 9,74% en el año, mientras que el MSCI ACWI se anotó una rentabilidad del 22,20% en el mismo periodo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en España y la infraponderación en Japón.
 - La selección de valores en el sector de oficinas.
 - La selección de valores en el sector residencial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones infraponderadas en Estados Unidos y Alemania.
 - La selección de valores en el sector de venta minorista.
 - La selección de valores dentro del sector de gestión y promoción inmobiliaria.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera vino determinado principalmente por la selección de valores *bottom-up*, sus mayores asignaciones sobreponderadas respecto al Índice al final de periodo analizado fueron en REITS de infraestructuras y almacenamiento. Por contra, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera con respecto al Índice fueron diversificados y oficinas.
- Las mayores sobreponderaciones de países fueron al Reino Unido y España, y Estados Unidos y Australia representaron las principales infraponderaciones.

Tras un arduo 2023, que vino marcado principalmente por la campaña de endurecimiento de la Reserva Federal (Fed), el entorno de tipos establecido para 2024 nos parece prometedor, ya que la Fed se mantendrá prácticamente a la espera en la primera mitad de 2024 y los inversores prevén recortes en la segunda mitad. Sin embargo, esto ocurrirá en un contexto de mayor incertidumbre económica. La mayoría de las empresas europeas lograron avances en sus iniciativas de desapalancamiento y evitaron ventas de activos en dificultades (*distressed*) o importantes rebajas de calificación crediticia. Prevemos que las perspectivas de las empresas se volverán más diferenciadas en 2024 al aumentar la presión de refinanciación entre las empresas más débiles, mientras que las más fuertes, con activos de mayor calidad, acometerán nuevas inversiones en sectores atractivos, entre ellos las residencias de estudiantes, el autoalmacenamiento, los centros de datos y la logística. Japón fue un mercado brillante en Asia, aunque el repunte bursátil aparentemente fue reflejo de sus buenas perspectivas. Australia y Singapur mostraron fundamentales estables. En el caso de Hong Kong, la principal preocupación es la tendencia bajista de los precios de la vivienda y el efecto indirecto de la tensión geopolítica sobre la economía de China. En general, las presiones probablemente hagan que se preste una mayor atención a las valoraciones, la calidad de las ganancias y la solidez de los fundamentales, lo cual, a nuestro juicio, beneficiará a los REIT bien capitalizados en determinados sectores que cuentan con catalizadores de demanda y son menos cíclicos o no excesivamente dependientes del consumo.

Global Sustainable Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 23,78%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI World Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 23,79%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las bolsas arrancaron el 2023 con buen pie, al experimentar repuntes cuando la inflación se moderó, pero sufrieron reveses derivados de la decisión de los bancos centrales de continuar subiendo los tipos a medida que avanzaba el año.
- A mediados del año, los temores de recesión y la tensión sufrida en el sector financiero, con la quiebra de destacados bancos a principios del año, propiciaron un repunte de la volatilidad y deterioro del mercado.
- Sin embargo, las bolsas cerraron el año con una sólida rentabilidad, favorecidas por el optimismo en torno a la relajación de la política monetaria y un descenso de los tipos de interés a largo plazo a medida que remitían las presiones inflacionarias.
- La economía de EE. UU. se expandió con fuerza, en contraste con Europa y Japón, donde se evidenciaron sendas ralentizaciones económicas.

¿Qué afectó al comportamiento de la cartera durante el periodo analizado?

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La posición sobreponderada frente al Índice en servicios de comunicación y tecnología de la información.
 - La selección de acciones en el sector financiero.
 - Por valores concretos, nuestras posiciones en 3i Group (financiero), Amazon.com (consumo discrecional), Alphabet Inc (servicios de comunicación), Adobe y Microsoft Corporation (tecnología de la información) fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en tecnología de la información y consumo básico.
 - La infraponderación en suministros públicos, materiales, inmobiliario y, sobre todo, energía.
 - Las posiciones en acciones de Estée Lauder, Bakkafrost (consumo básico), Alfen (industrial) y SolarEdge Technologies (tecnología de la información) fueron los principales lastres.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Introdujimos a Synopsys, un fabricante de software de diseño de semiconductores, que se beneficiará en gran medida de la mayor digitalización de la sociedad, incluida la adopción de inteligencia artificial.
- También introdujimos en la Cartera a L'Oréal al prever que su excelente posición en el mercado de belleza, unido a sus constantes iniciativas en innovación, impulsarán su cuota de mercado.
- La posición en el proveedor de servicios de citas Match se liquidó debido a la falta de transparencia sobre el crecimiento de los abonados a Tinder y las dificultades que se prevén por bajas de clientes y atonía de la economía.

El entorno económico sigue siendo arduo ante las incertidumbres relacionadas con la inflación, las políticas de los bancos centrales, los resultados electorales y los acontecimientos geopolíticos. En este contexto, seguimos creyendo que nuestro enfoque es el correcto: gestionar una cartera concentrada en empresas de calidad con una posición competitiva duradera, una sólida gestión de los aspectos ASG relevantes y la capacidad de adaptarse al cambio. Creemos que estas empresas, a las que llamamos ganadoras de la transición, están bien equipadas para prosperar a largo plazo, más aún en tiempos de incertidumbre, ya que su apuesta por la sostenibilidad sigue reforzando su ventaja competitiva.

Global Sustainable Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 16,70%. En el mismo periodo, el MSCI All Country World Value Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice principal») y el MSCI All-Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice secundario») obtuvieron una rentabilidad del 11,81% y 22,20%, respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las bolsas mundiales repuntaron este año, impulsadas por la promesa de la inteligencia artificial (IA), mientras que el descenso de la inflación en todo el mundo mantuvo el optimismo del mercado durante el resto de 2023.
- La Reserva Federal, el Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra subieron los tipos de interés en varias rondas a lo largo del año y anunciaron un posible ciclo de recortes de tipos en 2024.
- Las acciones de los “Siete Magníficos”¹ fueron las que más contribuyeron a la revalorización del mercado estadounidense y otras regiones del mundo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en tecnología de la información comparado con el Índice principal.
 - La selección de valores en servicios de comunicación y el sector industrial
 - La selección de valores en Estados Unidos.
 - Factores *Volatility*, *Momentum* y *Quality*.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en el sector financiero comparado con el Índice principal
 - La selección de valores en atención sanitaria.
 - La selección de valores en mercados emergentes y Japón.
 - Factores *value* y de rentabilidad por dividendo.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera mantuvo su sobreponderación en tecnología de la información, concentrándose la mayor parte de esa exposición en los sectores donde encontramos la mayoría de acciones *value*, a saber: semiconductores y hardware.
- La Cartera se encontraba posicionada en acciones rentables de menor duración durante 2023, en un contexto de descenso de la inflación a lo largo del año, y los tipos aumentaron o se estancaron.

Creemos que la Cartera está bien posicionada para el entorno del mercado que prevemos en 2024. En nuestra opinión, la disyuntiva histórica entre los tipos de interés y la inflación ha vuelto, lo cual podría contribuir al posicionamiento en nuestra cartera que favorece a las empresas rentables con precios atractivos. Además, en un contexto de endurecimiento del crédito y beneficios empresariales bajo presión, creemos que la apuesta de la Cartera por la buena disciplina del capital también puede resultar provechoso.

¹ Los “Siete Magníficos” es el apodo de los siete valores *growth* relacionados con la tecnología de mega capitalización que cosecharon rendimientos mucho mejores que el resto de valores integrados en el índice S&P 500®, a saber: Alphabet (Clase A y C), Amazon.com, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA y Tesla.

High Yield Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 11,36%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA US High Yield Constrained Index (rentabilidad total, en USD) (el «Índice») rindió un 13,47%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de bonos de alto rendimiento terminó el 2023 con fuertes ganancias, gracias al sentimiento favorable al riesgo surgido al final del año al descender los diferenciales y descontar los mercados varios recortes de tipos durante 2024, pese a los resilientes datos económicos. Durante el año natural 2023, los bonos de alto rendimiento generaron las rentabilidades más altas desde 2019.
- Los fundamentales conjuntos de los emisores de alto rendimiento, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables y la temporada de resultados resultó mejor de lo que se temía, en general. Asimismo, la perspectiva de impagos continúa siendo relativamente benigna.
- Aunque las tasas de impago han aumentado respecto a los mínimos alcanzados en 2022, prevemos que en 2024 permanecerán en un rango algo inferior al promedio a largo plazo. Esta previsión se basa en una evaluación *bottom-up* de emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento (el 48% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en farmacéuticas, productos químicos y automoción fue lo que más contribuyó a la rentabilidad en el periodo. Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores BB y sin calificar fue lo que más rentabilidad aportó en el periodo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en tecnología, cableado y venta minorista fue lo que más lastró la rentabilidad en el periodo. Desde la perspectiva de calificaciones, los emisores con calificación CCC e inferior, BBB y superior y B fue lo que más rentabilidad detrajo en el periodo.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

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

Creemos que las valoraciones del alto rendimiento están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos comparado con otras alternativas de renta fija. Al haber aumentado la dispersión del crédito, nuestros analistas siguen muy atentos a los fundamentales concretos de determinados emisores objeto de cobertura, evaluando los escenarios centrales y bajistas en caso de producirse un aterrizaje suave o una recesión. A pesar de la posible volatilidad coyuntural resultante de una incertidumbre sobre el crecimiento económico, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito *bottom-up* centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar cualquier volatilidad.

InnovAsia 5G – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 31,93%. Durante el mismo período, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 11,07%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El menor ritmo de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal produjo un rendimiento generalmente superior de la renta variable tecnológica y de estilo *growth*.
- La esperanza en la reapertura de China surgida al inicio del año se desvaneció y la confianza se deterioró ante la recuperación más lenta de lo esperado y los reducidos estímulos.
- Las tensiones geopolíticas agravaron la volatilidad del mercado y aceleraron las tendencias de reconfiguración de la cadena de suministro.
- La IA surgió como tema de inversión, lo que propició un repunte de las posiciones vinculadas a ella dentro de la cadena de suministro tecnológica de Asia.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en Japón e India, la infraponderación en China y la sobreponderación en Taiwán y Corea del Sur frente al Índice.
 - La selección de valores y la posición sobreponderada en semiconductores y hardware y equipos tecnológicos frente al Índice.
 - Ganadores de IA en semiconductores de alto rendimiento, hardware y conexión a redes de alta velocidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición a China en el primer semestre del año.
 - La selección de valores en medios de comunicación y entretenimiento.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Se incrementó la exposición a semiconductores ante su creciente valor estratégico y cuando la ciclicidad tocó fondo.
- Se incrementó la exposición a hardware/componentes desde el primer trimestre hasta el tercero por las tendencias de IA, y se recogieron algunos beneficios en el cuarto trimestre.
- Se incrementó la exposición al sector industrial por las excelentes perspectivas de las tendencias de automatización y energías renovables.
- Se recortó considerablemente la exposición a China y nos pasamos a India y Corea del Sur.
- Recogimos algunos beneficios en la exposición a Taiwán en el segundo semestre del año tras su buen comportamiento.

Aunque el final de las subidas de tipos es inminente, la incertidumbre macroeconómica podría persistir. Por ello seguimos prestando especial atención a la calidad, aunque estamos dispuestos a aprovechar oportunidades tácticas y a posicionarnos para el crecimiento cíclico. Somos optimistas con respecto a la oportunidad de crecimiento en Asia, especialmente en los segmentos de semiconductores avanzados, crecimiento estructural de la IA, el sólido capex en centros de datos 5G y la proliferación de contenido digital y estilo de vida.

Japan Equity Engagement – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I JPY en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 20,17%. En el mismo periodo, el MSCI Japan Small Cap Net Index (Net) (rentabilidad total en JPY) (el «Índice») registró una rentabilidad del 21,09%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La renta variable japonesa registró entradas de capital procedentes de inversores extranjeros en el primer semestre del año gracias a la mejora de los fundamentales macroeconómicos, evidenciada por las subidas salariales y los precios al consumo, lo que indica que el periodo de deflación podría estar llegando a su fin.
- En el segundo semestre del año, el repunte de la bolsa japonesa perdió fuelle al barajar los inversores internacionales la posibilidad de que el Banco de Japón (BOJ) ajuste la política monetaria ultralaxa antes de lo previsto.
- En el cuarto trimestre, el mercado japonés de pequeña y mediana capitalización (SMID), liderado por empresas de calidad y crecimiento, registró entradas de capital positivas de los inversores, ya que los mercados comenzaron a descontar la perspectiva de recortes de tipos por parte de la Reserva Federal, mientras que el BOJ mantuvo invariable su política monetaria.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones en posiciones centrales procedentes de los sectores inmobiliario y financiero.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones entre posiciones centrales del sector consumo discrecional.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A pesar de la considerable volatilidad a la que se enfrentaron los sectores financiero e inmobiliario, al prever los inversores internacionales que el BOJ comenzaría a normalizar su política monetaria, seguimos posicionándonos estratégicamente en tenencias centrales tanto con potencial de crecimiento como con perspectivas de reforzar la eficiencia del capital.
- También seguimos manteniendo contactos constructivos con importantes holdings en los sectores de comunicaciones e industrial, lo que produjo ganancias derivadas de contactos.
- Nuestras posiciones en el sector de consumo discrecional con exposición a China se enfrentaron a un año complicado debido al retraso de la recuperación macroeconómica. Seguimos viendo a estas empresas como líderes en sus respectivos sectores, por lo que trataremos de recomponer nuestras posiciones una vez que hayamos comprobado que sus valoraciones reflejan los riesgos de depreciación.

Prevedemos que la economía de Japón se mostrará resistente en relación con el resto del mundo, donde las perspectivas siguen siendo inciertas. Creemos que el yen japonés podría experimentar una apreciación gradual a medida que el BOJ intenta normalizar la política monetaria, mientras que el resto de bancos centrales se preparan para recortar los tipos de interés. Con este trasfondo, consideramos que el entorno del mercado será más propicio a la selección activa de valores dentro del infravalorado mercado japonés SMID, en el que las empresas generan más ingresos en el mercado nacional y buscan mejorar la eficiencia del capital a través de reformas del balance, lo que sienta una sólida base para nuestras interacciones con los equipos directivos.

Macro Opportunities FX – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 3,25%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA 01 Year AAA Euro Government Index (rentabilidad total en EUR) (el «Índice»), rindió un 2,46%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

En 2023, la mayoría de principales divisas cotizaron en rangos relativamente estrechos. El dólar estadounidense se apreció con fuerza durante buena parte del año al beneficiarse por ser una de las divisas del G10 con mayor rendimiento y de los buenos resultados económicos de Estados Unidos. Cuando los datos empezaron a moderarse al final del año, se prestó atención a las expectativas de que la Reserva Federal se vería obligada a relajar su política monetaria de manera significativa en 2024, lo que produjo una venta masiva de dólares. El yen japonés fue la divisa principal que peor se comportó, ya que el Banco de Japón mantuvo invariable el tipo oficial en el 0%, lo que encareció el coste de mantener el yen frente a otras principales divisas.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las sobreponderaciones en el dólar australiano y el dólar neozelandés fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en la corona sueca.
 - El yen japonés.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La estrategia adoptó un enfoque más táctico sobre la negociación durante todo el 2023.

De cara al 2024, los resultados dependerán en gran medida de si se emprende o no una relajación monetaria y qué alcance tendrá. En caso de no materializarse, prevemos que las divisas seguirán cotizando en estrechos rangos.

Multi-Asset Income* – Informe del Gestor de inversiones

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el cierre de la Cartera, el 6 de julio de 2023, la rentabilidad total de la Clase Acumulativa USD I fue del 2,95%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- A pesar del continuo endurecimiento adoptado por los bancos centrales y la crisis bancaria regional, los datos económicos se mostraron resilientes: el crecimiento se ralentizó pero superó ampliamente las expectativas, la inflación tendió a la baja desde máximos, el desempleo se mantuvo bajo y el consumo se mostró sólido.
- Los mercados bursátiles cosecharon excelentes resultados, liderados por las acciones *growth* de mega capitalización, gracias a los excedentes de liquidez, los flujos y el optimismo en torno a la IA y sus implicaciones.
- En la mayoría de economías de mercados desarrollados, los datos de inflación se movieron a la baja, en gran medida por los efectos de base favorables del descenso de precios del petróleo desde que tocaron techo en junio de 2022, aunque los datos subyacentes se mostraron más persistentes. En el Reino Unido, el crecimiento salarial y la inflación subyacente de los servicios se aceleraron, lo que provocó una actuación más enérgica del Banco de Inglaterra.
- Los rendimientos de los bonos globales subieron en el tramo corto de la curva, lo que produjo una mayor inversión de la curva de tipos en muchos mercados desarrollados. El crédito obtuvo buenos resultados al estrecharse los diferenciales, siendo las emisiones de menor calificación las que mejor se comportaron al remitir el riesgo de recesión a corto plazo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Las estrategias de altas rentas contribuyeron con fuerza a la rentabilidad, aportando valor tanto los componentes de renta variable como los de renta fija. La estrategia de opciones también contribuyó con fuerza a los resultados al disminuir la volatilidad de las bolsas.
 - En renta variable, la mayor contribución provino de la renta variable de mercados desarrollados con altos dividendos, seguida de mercados emergentes (ME).
 - En renta fija, la estrategia más rentable fue la relativa a bonos europeos de alto rendimiento, gracias al estrechamiento de los diferenciales. Las estrategias largas en bonos corporativos, valores del Tesoro y deuda de mercados emergentes también fueron positivas.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - El componente de estrategias no correlacionadas registró pérdidas en el periodo al resultar perjudicial el ajuste táctico y estratégico aplicado, lastrado por las posiciones cortas en renta variable y largas en yenes japoneses.
 - En renta variable, la asignación a estrategias alternativas de renta variable resultó negativa, al quedarse rezagados tanto los fondos de infraestructuras energéticas cotizados como los fondos de inversión inmobiliaria.
 - En renta fija, el mayor lastre para los resultados fue la asignación a valores preferentes debido a las tensiones bancarias, que mellaron el sector financiero, afectando especialmente a los valores híbridos.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se mantuvo diversificada en estrategias de altas rentas; renta fija, renta variable de alta rentabilidad y alternativa, renta de opciones y estrategias no correlacionadas.
- Durante el periodo del informe, la Cartera se reajustó recortando las estrategias de tesorería y fondos de inversión inmobiliaria e incorporando la estrategia de renta variable de mercados emergentes (ME).
- Según la notificación a los accionistas emitida el 6 de junio de 2023 sobre la liquidación de la Cartera, el equipo gestor de la cartera comenzó a liquidar las posiciones desde el 20 de junio de 2023, en previsión de la fecha de liquidación de la Cartera, el 7 de julio de 2023.

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

Next Generation Mobility – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 29,43%. En el mismo periodo, el índice MSCI AllCountry World (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del 22,20%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La renta variable global se recuperó con fuerza durante 2023, al registrar fuertes ganancias en el año. Los indicadores de inflación, que habían sido altos durante buena parte del periodo posterior a la COVID, comenzaron a enfriarse en el transcurso de 2023. Los rendimientos aumentaron en general durante el año, pero retrocedieron considerablemente a finales del cuarto trimestre al preverse que el ciclo de endurecimiento de la Reserva Federal (Fed) se aproximaba a su fin, junto con la posibilidad de aplicarse recortes de los tipos de interés.
- En este contexto, las acciones orientadas al estilo *growth*, como las del sector de TI y, más en general, las acciones *growth* de mega capitalización, produjeron rendimientos superiores.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La exposición al sector de TI fue el principal contribuyente a la rentabilidad relativa durante el periodo. Los sectores que no contaron con asignación como consumo básico, energía, atención sanitaria y suministros públicos, se quedaron rezagados, lo que favoreció a la rentabilidad relativa.
 - Por áreas geográficas, la exposición a Estados Unidos fue lo que más contribuyó a la rentabilidad relativa.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición a sector de materiales fue lo que más lastró la rentabilidad relativa.
 - Por áreas geográficas, la exposición a China fue el mayor detractor.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el periodo se añadieron cuatro nuevas posiciones a la Cartera: Albemarle, LG Energy, BYD y LG Chemical; y se eliminaron dos: Coherent y Chargepoint.

Prevedemos que el contexto macroeconómico seguirá siendo inestable a medida que los bancos centrales tratan de situar la inflación en los niveles pretendidos al tiempo que respaldan el crecimiento económico. Aunque el efecto retardado de una política monetaria más restrictiva probablemente dará lugar a una ralentización del crecimiento, la moderación de la inflación podría brindar a algunos bancos centrales la oportunidad de empezar a reducir los tipos de interés. Entre tanto, los pilares clave del tema de Movilidad de Nueva Generación se mantienen intactos. Auguramos un aumento adicional de la penetración y un crecimiento saludable tanto de los vehículos autónomos como de los eléctricos, gracias a políticas regionales favorables, entre otros factores. Seguimos apostando por empresas de alta calidad y atractivas en cuanto a fundamentales que sean facilitadoras y beneficiarias clave de este tema a largo plazo.

Next Generation Space Economy – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 27,26%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el MSCI All Country World Index (ACWI) (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») rindió un 22,20%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

A medida que el 2023 llegaba a su fin, la tónica de la economía mundial vino marcada por la resiliencia y un renovado interés en los mercados de renta variable. Los principales índices protagonizaron una remontada al contrarrestar las caídas del año anterior. El sector tecnológico brilló con especial fuerza, situándose a la cabeza las empresas centradas en la IA y las incondicionales de los semiconductores, impulsadas principalmente por el entusiasmo de los inversores y el repunte del mercado de las telecomunicaciones. Por el contrario, las áreas más defensivas y tradicionales del mercado, como suministros públicos, energía y atención sanitaria, apenas pudieron mantener el ritmo y se rezagaron en el año.

En el transcurso del año, los mercados también asistieron a nuevas tensiones geopolíticas de mayor calado que se extendieron por toda la economía mundial; Rusia/Ucrania, Israel/Hamás, EE.UU./China añadieron capas de complejidad al sentimiento inversor. Además de esta dinámica, las políticas de los bancos centrales cobraron protagonismo mientras los países se esforzaban por frenar la elevada inflación. Las subidas de tipos crearon inicialmente un panorama marcado por la cautela y el temor a una recesión asociada al aterrizaje forzoso. A medida que el año llegaba a su fin, la expectativa de recortes de tipos inminentes por parte de la Reserva Federal, unido al entorno laboral atenuado, facilitaron que las acciones repuntasen en los dos últimos meses del año y dibujaron un panorama más positivo para la renta variable en 2024.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La acertada selección de valores en el sector industrial, concretamente en aeroespacial y defensa.
 - La infraponderación estructural en sectores menos relevantes desde el punto de vista temático (por ejemplo, atención sanitaria), que se quedaron rezagados durante el año.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores e infraponderación en servicios de comunicaciones (falta de exposición a tecnológicas de mega capitalización como META Platforms y Google).
 - Ligero lastre del efectivo por el despliegue oportunista de capital tras los flujos de entrada durante el repunte de los mercados.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera siguió adoptando un enfoque *barbell* entre posiciones *growth* y defensivas. Hemos aprovechado los descalabros del mercado para iniciar y ampliar posiciones relevantes tanto en términos fundamentales como temáticos.
- Se aumentó el número de valores de la Cartera que captaron el creciente conjunto de oportunidades multisectoriales y ayudaron a diversificar el riesgo.

En 2023, fuimos testigos de multitud de avances y declaraciones dentro del ecosistema espacial, que afectaron a una amplia gama de sectores, empresas y países. La economía espacial fue objeto de una notable diversificación en el ámbito de las telecomunicaciones, con la introducción de servicios de satélite a célula; seguros, donde empresas como Swiss-Re aprovecharon la tecnología espacial para la prospección de riesgos y el análisis meteorológico; y la agricultura, donde John Deere anunció una RFP (solicitud de propuestas) por satélite para ayudar a conectar sus tractores a escala mundial. Además, el auge de la llamada «Carrera Espacial 2.0» se hizo patente cuando India se convirtió, el pasado julio, en el cuarto país en lograr un alunizaje, e incluso en Japón, como revelan algunas nuevas salidas a bolsa de empresas orientadas al espacio. Este entusiasmo atestigua los crecientes flujos de ingresos que registra el sector, impulsados por la sólida demanda, las prestaciones mejoradas y la ampliación de los mercados finales. Nuestra estrategia de inversión continúa centrada en ideas fundamentalmente sólidas vinculadas al tema espacial y confiamos en que la Cartera esté estratégicamente posicionada para sacar provecho de la expansión esperada.

Responsible Asian Debt – Hard Currency – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 6,45%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPM Asia Hard Currency Index (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un 7,02%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El año 2023 vino marcado por una elevada volatilidad de los tipos de interés, inducida por las constantes subidas de tipos aplicadas por la Reserva Federal, la pérdida de impulso económico en China durante el año y la incertidumbre acentuada sobre la trayectoria que tomaría el crecimiento futuro en la región.
- La clase de activos Asia Debt Hard Currency se mostró resiliente desde el punto de vista de los fundamentales durante el año, aunque el factor técnico también desempeñó un papel crucial al respaldar la clase de activos cuando las emisiones netas en dólares estadounidenses alcanzaron un mínimo histórico.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Por países concretos, los que más contribuyeron a la rentabilidad relativa fueron Sri Lanka, India, Corea del Sur e Indonesia.
 - Entre las sobreponderaciones en sectores que contribuyeron con ganancias frente al Índice destacan el financiero, suministros públicos e industrial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El principal lastre de la rentabilidad en el año procedió de la asignación de la Cartera a China, debido a la incesante volatilidad que registró el ámbito inmobiliario de alto rendimiento (HY).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el periodo analizado, la Cartera aumentó su exposición a Corea del Sur, Singapur y Sri Lanka, entre otros países.
- A pesar de los beneficios parciales que recogimos en deuda soberana de Sri Lanka, mantuvimos un posicionamiento sobreponderado en general.
- Durante el periodo analizado, la Cartera redujo la exposición a China, Hong Kong y Macao, entre otros.

De cara al futuro, prevemos que la deuda de mercados emergentes asiática se verá favorecida por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. Sigue habiendo interrogantes ante la recuperación relativamente débil de la demanda de China, preocupación por la deflación y escollos estructurales que aquejan a la economía. En el resto de la región, seguimos viendo una consolidación estructural de los fundamentales macro de la India e Indonesia, lo que incluye unas cuentas exteriores más saneadas. Por lo que respecta a los impagos, creemos que podrían mantenerse bajos para Asia excepto China y que las tensiones seguirán concentrándose en el sector inmobiliario HY del gigante asiático. Fuera de China, vemos oportunidades especialmente en el Sur y el Sudeste Asiático, incluido la India, habida cuenta de los atractivos fundamentales y valoraciones que presenta, sobre todo en el sector de energías renovables.

Short Duration Emerging Market Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 8,06%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA 3-Month US Treasury Bill (rentabilidad total en USD) (el "Índice"), generó una rentabilidad del 5,01%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los ánimos generales del mercado se vieron impulsados principalmente por la evolución de la inflación y la política monetaria. Los rendimientos a 2 años del Tesoro estadounidense se mostraron volátiles al aumentar muy por encima del 5% para luego desplomarse en el último trimestre, cerrando el año apenas sin cambios en el 4,25% ante los indicios de que el ciclo de subidas de tipos de la Reserva Federal había concluido.
- Los países de mercados emergentes (ME) en situación de impago siguieron avanzando hasta alcanzar acuerdos de reestructuración con acreedores oficiales y privados.
- Los diferenciales de los bonos soberanos de mercados emergentes se estrecharon hasta 384 puntos básicos (pb) respecto a una media de 453 pb, alcanzando un máximo de 510 pb en marzo en plena crisis bancaria en EE.UU. y Europa. Los diferenciales de los bonos corporativos también se estrecharon hasta 273 pb respecto a 308 pb.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones en deuda soberana de El Salvador fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad, gracias al buen desempeño en materia fiscal, seguido de sus homólogas de Sri Lanka, Argentina y Colombia.
 - En cuanto a bonos corporativos, los principales contribuyentes fueron las posiciones en los sectores de minería y energías renovables de la India y las posiciones en los sectores de energía y banca de Colombia.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición a deuda soberana en Ecuador fue el mayor lastre al verse acuciados los bonos por el aumento de los riesgos políticos.
 - El posicionamiento en deuda corporativa del sector industrial brasileño fue el otro principal lastre de la rentabilidad en este periodo.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera mantuvo una asignación equilibrada a bonos corporativos y soberanos/cuasi soberanos de mercados emergentes, con una duración próxima a 2 años.
- Añadimos una exposición a emisores de alta calidad de Corea del Sur en distintos sectores a través del mercado primario, así como a emisores con calificación BB donde vemos una mejoría de los fundamentales crediticios, entre ellos Colombia y Serbia.
- Redujimos la exposición a China ante las valoraciones excesivas de distintas empresas y por los escollos constantes que vemos en el sector inmobiliario. También redujimos la exposición a Catar y Omán al haberse estrechado los diferenciales.

Prevedemos que la clase de activos «deuda de ME» se verá favorecida en 2024 por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. Vemos un riesgo limitado de impagos en deuda soberana de mercados emergentes este año, mientras que la mayor implicación de distintos países emergentes con el Fondo Monetario Internacional (FMI) debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Asimismo, en bonos corporativos de alto rendimiento de ME creemos que los riesgos de impago están menguando y prevedemos que en 2024 la tasa de impago retrocederá hasta al 4,8%, frente al 7,8% el año pasado. Aunque las valoraciones se han vuelto relativamente caras en algunos segmentos de esta clase de activos, como los distintos bonos soberanos con grado de inversión, seguimos viendo oportunidades para una compresión de los diferenciales en diversos emisores, especialmente en el ámbito del alto rendimiento. Nuestra visión constructiva se ve amenazada principalmente por una aceleración inesperada de la dinámica de inflación a escala mundial, lo que exigiría bastantes más subidas de tipos, o el estallido de una recesión mundial profunda, lo que elevaría la prima de riesgo de ME a cotas mucho más altas.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 9,93%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado de bonos de alto rendimiento terminó el periodo analizado con fuertes ganancias, gracias al sentimiento favorable al riesgo surgido al final del año al descender los diferenciales y descontar los mercados varios recortes de tipos durante 2024, pese a los resilientes datos económicos. Durante el año natural 2023, los bonos de alto rendimiento generaron las rentabilidades más altas desde 2019.
- Los fundamentales conjuntos de los emisores de alto rendimiento, consistentes en un crecimiento del EBITDA (beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), flujos de caja libre, cobertura de intereses y apalancamiento, se mantuvieron en rangos ligeramente favorables y la temporada de resultados resultó mejor de lo que se temía, en general. Asimismo, la perspectiva de impagos continúa siendo relativamente benigna.
- Aunque las tasas de impago han aumentado respecto a los mínimos alcanzados en 2022, prevemos que en 2024 permanecerán en un rango algo inferior al promedio a largo plazo. Esta previsión se basa en una evaluación *bottom-up* de emisores y en la combinación de calificaciones de mayor calidad de la deuda de alto rendimiento (el 48% de los emisores tienen calificaciones crediticias de BB), una actividad de nuevas emisiones menos agresiva, menos vencimientos a corto plazo, así como un sector energético mucho más saneado que en los últimos ciclos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en energía midstream, materiales de construcción y cable/satélite.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, el posicionamiento en emisores con calificación B, BB, CCC y BBB.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - Desde la perspectiva sectorial, el posicionamiento en otras industrias, juegos y alojamiento.
 - Desde la perspectiva de calificaciones, no hubo detractores.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

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

Creemos que las valoraciones del alto rendimiento están ofreciendo una compensación más que suficiente para la perspectiva de impagos, en torno a la media, y seguirá proporcionando unos ingresos duraderos y atractivos comparado con otras alternativas de renta fija. Al haber aumentado la dispersión del crédito, nuestros analistas siguen muy atentos a los fundamentales concretos de determinados emisores objeto de cobertura, evaluando los escenarios centrales y bajistas en caso de producirse un aterrizaje suave o una recesión. A pesar de la posible volatilidad coyuntural resultante de una incertidumbre sobre el crecimiento económico, creemos que nuestro análisis fundamental de crédito *bottom-up* centrado en la selección de valores, evitar el deterioro del crédito y aplicar únicamente nuestras «mejores ideas» en las carteras, nos situarán en buena posición para aprovechar cualquier volatilidad.

Strategic Income – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 8,88%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el Bloomberg US Aggregate Bond (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un 5,53%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En su empeño por combatir la inflación, los bancos centrales de mercados desarrollados mantuvieron el ciclo de subidas de tipos; en concreto, la Reserva Federal elevó su tipo oficial en 100 puntos básicos (pb).
- Los tipos de interés se mostraron volátiles durante todo el periodo analizado. En noviembre y diciembre, con la inflación aparentemente controlada y la expectativa de desaceleración del crecimiento, el mercado fue descontando cada vez más unos recortes de tipos drásticos a corto plazo, lo que contribuyó a impulsar un sustancial repunte tanto de la renta fija como de la renta variable.
- Los diferenciales de crédito se estrecharon en el periodo analizado, lo que refleja unos resultados económicos mejores de lo esperado y una demanda constante de activos de crédito. Los diferenciales de crédito en grado de inversión (IG) y sin grado de inversión de EE. UU. se estrecharon 28 pb y 144 pb, respectivamente.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las asignaciones a alto rendimiento estadounidense y europeo, las transferencias de riesgo de crédito en obligaciones de préstamo garantizadas (CLO), la deuda de mercados emergentes, los títulos del Tesoro estadounidenses protegidos frente a la inflación y los bonos municipales.
 - La selección de valores en crédito IG y en valores con garantía hipotecaria (MBS) de agencias.
 - La infraponderación de la Cartera en duración
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición infraponderada en crédito IG
 - La asignación a híbridos financieros

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En lo que respecta a ajustes del posicionamiento realizados durante el año, redujimos la exposición a alto rendimiento estadounidense, valores del Tesoro nominales y crédito IG.
- Incrementamos la exposición a MBS de agencias, obligaciones CLO y alto rendimiento europeo.
- Redujimos la duración de la Cartera en aproximadamente un año y medio con carácter general.

Dadas las mejores tendencias de inflación y unos tipos de interés de los bancos centrales probablemente en su nivel máximo, creemos que la evolución del crecimiento económico se convertirá en un motor cada vez más importante de los rendimientos de la renta fija. Abogamos por mantener renta fija con vencimiento de hasta cinco años, ya que permite asegurar ganancias en tipos aún altos antes de que desaparezcan. Prevemos que persistirá la bifurcación de los mercados de crédito que favorece la calidad. En general, creemos que el 2024 podría ser un año fructífero para los inversores de renta fija global que apuesten por los fundamentales y sean selectivos al construir sus carteras.

Sustainable Asia High Yield – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 2,04%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPMorgan ESG Asia Credit (JSEC JACI) – High Yield (rentabilidad total en USD) (el «Índice») rindió un 4,07%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El año 2023 vino marcado por una elevada volatilidad de los tipos de interés, inducida por las constantes subidas de los tipos aplicadas por la Reserva Federal, la pérdida de impulso económico en China durante el año y la incertidumbre acentuada sobre la trayectoria que tomaría el crecimiento futuro en la región.
- Los mercados de crédito de alto rendimiento asiáticos se anotaron ganancias en general durante el año y muchos sectores se mostraron resistentes en términos de fundamentales, aunque algunos de ellos, principalmente el sector inmobiliario de alto rendimiento (HY) de China, continuaron experimentando una alta volatilidad.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Por países concretos, los que más contribuyeron a las ganancias relativas fueron Sri Lanka, Macao, Malasia e India.
 - Entre las principales posiciones sobreponderadas en sectores que contribuyeron favorablemente a la rentabilidad frente al Índice destacan telecomunicaciones, metales y minería y consumo.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El principal lastre de la rentabilidad en el año procedió de la asignación de la Cartera al sector inmobiliario de China, debido a la incesante volatilidad que registró el ámbito inmobiliario de alto rendimiento (HY).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Durante el periodo analizado, la Cartera aumentó su exposición a Corea del Sur, Macao y Filipinas, entre otros países.
- La Cartera redujo la exposición a Hong Kong, Singapur y China, entre otros.

De cara al futuro, prevemos que la deuda de mercados emergentes asiática se verá favorecida por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. Sigue habiendo interrogantes ante la recuperación relativamente débil de la demanda de China, preocupación por la deflación y escollos estructurales que aquejan a la economía. En el resto de la región, seguimos viendo una consolidación estructural de los fundamentales macro de la India e Indonesia, lo que incluye unas cuentas exteriores más saneadas. Por lo que respecta a los impagos, creemos que podrían mantenerse bajos para Asia excepto China y que las tensiones seguirán concentrándose en el sector inmobiliario HY del gigante asiático. Fuera de China, vemos oportunidades especialmente en el Sur y el Sudeste Asiático, incluido la India, habida cuenta de los atractivos fundamentales y valoraciones que presenta, sobre todo en el sector de energías renovables.

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 7,88%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPMorgan JESG CEMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un 9,22%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los ánimos generales del mercado se vieron impulsados por la evolución de la inflación y la política monetaria, al preverse que la Reserva Federal no emprendería ninguna medida en el primer semestre del año, sino en el segundo, a tenor de los datos económicos.
- La reapertura de China fue un tema favorable a comienzos del año, mientras que las empresas morosas siguieron avanzando hacia la consecución de acuerdos de reestructuración con los acreedores oficiales y privados.
- Los diferenciales de bonos corporativos sostenibles de mercados emergentes (ME) se estrecharon hasta 284 puntos básicos (pb) respecto a 323 pb al inicio del año, alcanzando un máximo de 368 pb en marzo. Ucrania fue el mercado que mejor se comportó en el periodo analizado, seguido de Irak y Ghana. En el lado opuesto se situaron Polonia y China, que generaron rentabilidades negativas.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en Argentina tras las elecciones presidenciales celebradas allí y la selección de valores en compañías de suministros de Arabia Saudí.
 - La sobreponderación a empresas de energías renovables indias.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición sobreponderada a China, que se quedó rezagada en el año al ralentizarse el crecimiento y continuar flaqueando su mercado inmobiliario.
 - La infraponderación en Ucrania, que registró una leve mejoría en el ámbito corporativo.
 - El posicionamiento en empresas químicas brasileñas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Iniciamos el año con una sobreponderación en bonos corporativos de alto rendimiento. En este periodo, redujimos la exposición al segmento con calificación BB y la aumentamos al grupo con calificación AA.
- Por sectores, aumentamos la exposición a emisores de petróleo y gas. También nos mostramos activos en el sector financiero, cerrando el año con una exposición general más alta. Recortamos la exposición al sector de metales y minería tras el descenso de precios en general, sobre todo en mineral de hierro. También recortamos la exposición al sector de telecomunicaciones, donde algunos emisores sufrieron presiones.
- Por países, añadimos una exposición a Turquía, ya que las autoridades monetarias regresaron a políticas más ortodoxas; a EAU, donde las nuevas emisiones ofrecían primas atractivas y auguramos buenas perspectivas sobre el sector financiero, y a Argentina, en vista del respaldo del nuevo gobierno a los emisores corporativos. Redujimos la exposición a Sudáfrica, Qatar, China y Brasil.

Prevedemos que la clase de activos «deuda de ME» se verá favorecida en 2024 por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. Vemos un riesgo limitado de impagos en deuda soberana de mercados emergentes, mientras que la mayor implicación de distintos países emergentes con el Fondo Monetario Internacional (FMI) debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Aunque las valoraciones se han vuelto relativamente caras en algunos segmentos de esta clase de activos, como en grado de inversión, seguimos viendo oportunidades para una compresión de los diferenciales en diversos emisores. Nuestra visión constructiva se ve amenazada principalmente por una aceleración inesperada de la dinámica de inflación a escala mundial, lo que exigiría bastantes más subidas de tipos, o el estallido de una recesión mundial profunda, lo que elevaría la prima de riesgo de ME a cotas mucho más altas.

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

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 13,11%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el JPMorgan ESG EMBI Global Diversified Index (rentabilidad total en USD) (el «Índice»), rindió un 10,26%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El año comenzó en tono positivo para los mercados emergentes (ME) al preverse que el aterrizaje suave, y la consiguiente relajación monetaria en Estados Unidos, beneficiarían a esta clase de activos mediante un abaratamiento de los préstamos. El sentimiento de aversión al riesgo se disparó tras la quiebra de Silicon Valley Bank en marzo, que provocó algunas de las fluctuaciones más fuertes que se han visto en décadas en el mercado de renta fija.
- Luego, a partir del verano, la perspectiva de unos tipos de interés más altos durante más tiempo produjo una importante venta masiva de bonos, que elevó brevemente los rendimientos del Tesoro estadounidense a 10 años más allá del 5% por primera vez desde la crisis financiera mundial. El mercado volvió a descontar un escenario de aterrizaje suave a partir de octubre, un asunto que cobró aún más impulso en diciembre, sobre todo después de que la Reserva Federal anunciara varios recortes de tipos por 75 puntos básicos (pb) durante 2024.
- Los acontecimientos geopolíticos también estuvieron en el punto de mira, sobre todo tras el ataque de Hamás a Israel en octubre, al tiempo que seguía sin resolverse la guerra en Ucrania.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La asignación de países, inducida por asignaciones sobreponderadas a mercados de mayor rendimiento, especialmente El Salvador, Argentina y Sri Lanka, que cumplen los objetivos medioambientales o sociales de la Cartera.
 - La selección de valores a través de bonos denominados en euros en Rumanía y Serbia.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La asignación sobreponderada a Ecuador, donde las dificultades políticas agravaron las presiones financieras.
 - La asignación infraponderada a Turquía, donde el gobierno dio un giro radical a favor de políticas más ortodoxas.
 - La selección de valores en Ghana a través de la Garantía parcial del Banco Mundial 2030.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera modificó su marco de sostenibilidad en deuda soberana, al incorporar medidas favorables a la biodiversidad y la igualdad de ingresos, así como indicadores de salud adicionales. La Cartera tiene como objetivo mantener el 100% de su exposición a bonos en inversiones sostenibles.
- La Cartera mantuvo un sesgo hacia alto rendimiento frente a emisiones de crédito con grado de inversión. Aumentamos nuestras asignaciones sobreponderadas en Argentina al prever que se aplicarían ajustes monetarios favorables después de las elecciones, así como en Armenia, Colombia, El Salvador y Serbia, donde vemos resistencia ante el endurecimiento de las condiciones de financiación globales.
- Elevamos nuestra sobreponderación en Polonia y liquidamos los bonos soberanos de Ecuador, Panamá y EAU tras obtener evaluaciones revisadas en materia de sostenibilidad.

Prevedemos que la clase de activos «deuda de ME» se verá favorecida en 2024 por un entorno de crecimiento estadounidense más lento pero no recesivo, unos rendimientos globales más bajos y la reactivación ampliada del crecimiento en países emergentes frente a desarrollados. El riesgo de impagos en deuda soberana nos parece reducido este año, mientras que la mayor implicación de distintos países emergentes con el Fondo Monetario Internacional (FMI) debería respaldar las necesidades de financiación y los programas de reforma. Los factores técnicos han mejorado para esta clase de activos, dado el bajo posicionamiento de los inversores tras un periodo de salidas de capital récord y escasas emisiones netas. Vemos la posibilidad de que los diferenciales se compriman en determinados emisores y bonos excluidos del índice de referencia, sobre todo en el segmento de emisores con calificación BB.

Tactical Macro – INFORME DEL GESTOR DE INVERSIONES

Desde su creación el 30 de junio de 2023 hasta el cierre del periodo analizado, el 31 de diciembre de 2023, la rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD fue del 2,20%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Las acciones y los bonos globales cosecharon una sólida rentabilidad en 2023, en contraste con la expectativa, mantenida por la mayoría de inversores, de que el ciclo de endurecimiento global afectaría a la actividad económica.
- A lo largo del año, las presiones inflacionistas se moderaron y los bancos centrales pasaron de una retórica *hawkish* a otra dependiente de los datos, allanando el terreno al cierre del año para aprobar recortes de los tipos en 2024.
- A medida que los inversores lidiaban con un entorno económico y de inversión voluble, en un contexto de tensiones en bancos regionales y en el terreno político y geopolítico, los beneficios de las empresas se mantuvieron resistentes gracias a un mercado de consumo y laboral con fuerte respaldo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad absoluta:
 - La rentabilidad total de la Cartera en el periodo, excluyendo la tesorería, vino de las opciones de compra sobre el S&P 500, de la posición corta en valores del Tesoro estadounidense a 10 años y de la posición corta en el Russell 2000.
- Detractores de la rentabilidad absoluta:
 - La posición corta en deuda pública japonesa, la posición corta en el USD/JPY y la estructura de opciones inversas de riesgo sobre el S&P 500.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- En el tercer trimestre de 2023 comenzamos a posicionar la Cartera para integrar una visión de estanflación en su composición, mediante una exposición a toda la curva de tipos y una posición corta en renta variable estadounidense. También implantamos posiciones largas en el euro y el yen japonés.
- En el cuarto trimestre de 2023, abandonamos nuestra apuesta por operaciones en renta variable *quality* para adoptar un enfoque más variado. Se revocaron las posiciones centradas en valores de pequeña capitalización y en renta variable de corta duración debido al cambio de indicios de la Reserva Federal.
- A medida que nos acercamos al final de 2023, la cartera se benefició de una opción de compra sobre el SPX a corto plazo ante la mayor confianza del mercado en un escenario de aterrizaje suave. También implantamos diferenciales en opciones de compra sobre el Secured Overnight Financing Rate (SOFR, tasa de financiación a un día garantizada) al creer que el mercado se había vuelto demasiado complaciente a la hora de valorar el calendario y la magnitud de los recortes de tipos de interés.

De cara al futuro, creemos que el carácter único de este ciclo de endurecimiento monetario ha favorecido a los activos de riesgo a medida que nos alejamos de él, pero debemos ser conscientes de la gran variedad de resultados que podrían surgir a lo largo de 2024. En nuestra opinión, es extraordinariamente atípico que veamos un rápido descenso del PIB nominal sin que los márgenes y beneficios se vean afectados. Aun así, hemos asistido a un constante aumento de las previsiones consensuadas sobre la renta variable en los últimos meses. Por otro lado, hay momentos en los que el mercado se guía por impulsos y flujos y otros en los que se impone ser muy conscientes de lo que descuentan; por tanto, aunque sea muy posible un repunte basado en la liquidez ahora (incluso uno contundente) si el mercado realmente vislumbra un ciclo de relajación a futuro, ya hemos puesto en precio la mayor divergencia de probabilidades de un escenario de aterrizaje suave en relación con uno de estanflación desde finales de 2021. Dada la coyuntura predominante al inicio del año, trataremos de abrir posiciones cortas en renta variable en Estados Unidos frente a Japón, así como largas en bonos del Tesoro estadounidense a cinco años que procuraremos ampliar aprovechando los repuntes de los rendimientos por las dudas del mercado en torno a la emisión de deuda. Además, hemos mantenido nuestro sesgo largo en el JPY. Seguimos creyendo que este mercado cae fácilmente presa del pánico y sigue habiendo mucha más incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento que sobre las perspectivas de inflación de cara al futuro. Será interesante ver cómo se traduce esto en los activos de riesgo durante 2024.

Ultra Short Term Euro Bond – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I EUR en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 6,72%. Durante el mismo periodo, el índice ICE BofA 0-1 Year AAA Euro Government (rentabilidad total, en EUR) (el «Índice») registró una rentabilidad del 2,46%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. La rentabilidad total que se indica refleja la reinversión de los ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- La inflación volátil, los resilientes datos económicos y la retórica de los bancos centrales resultaron ser los factores principales que determinaron los mercados de renta fija en el transcurso de 2023. Las condiciones financieras se endurecieron durante casi todo el año, debido en parte a las quiebras bancarias acaecidas en el primer trimestre, mientras que la escasez de trabajadores hizo que los mercados laborales se aproximaran al pleno empleo y que el consumo privado resultase superior a lo esperado. El panorama cambió en el cuarto trimestre, ya que las lecturas de inflación inferiores a lo esperado indicaban a los inversores que los bancos centrales, incluido el Banco Central Europeo (BCE), estaban próximos a alcanzar tipos máximos o ya en ellos. En Europa, los mercados de bonos con grado de inversión y alto rendimiento cerraron con ganancias, al rendir un 8,84% y 12,81%, respectivamente.
- Los mercados de tipos constituyeron el principal foco de volatilidad para los mercados de renta fija durante 2023. Aunque el 2023 registró muchos episodios de volatilidad (sobre todo en marzo y octubre), el último trimestre fue testigo de numerosos incumplimientos de previsiones de inflación, que apuntó a la baja. Esto motivó un repunte en los mercados de tipos, donde los rendimientos cerraron el año cerca de donde lo empezaron; como resultado de ello, los principales índices registraron los dos mejores meses de su historia, entre ellos el EUR Aggregate (6,14%), y el Pan-European Aggregate (6,63%).
- Los diferenciales, que se había estimado que se ampliarían de manera apreciable, se mantuvieron estables (de hecho se estrecharon) y las tasas de impago permanecieron por debajo o cerca de sus promedios históricos.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La exposición a los sectores financiero e industrial (316 puntos básicos (pb) y 260 pb, respectivamente).
 - La exposición a consumo cíclico aportó ganancias considerables (70 pb), ya que el crédito se comportó mejor de lo esperado en 2023 y los fundamentales se mantuvieron intactos.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - El uso de derivados (-52 pb), implantados para lograr un posicionamiento dinámico en el transcurso del año y gestionar el riesgo, resultaron perjudiciales.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- A lo largo de 2023, revocamos varias estrategias de negociación que habíamos implantado en 2022, particularmente aquellas en las que habíamos aumentado el riesgo de crédito en respuesta a la notable ampliación de los diferenciales registrada en el tercer trimestre de ese año. Redujimos el beta general de la Cartera por motivos estratégicos, principalmente recortando nuestra exposición tanto en grado de inversión como en alto rendimiento. Al mismo tiempo, aprovechamos la curva de tipos invertida asignando más fondos a bonos garantizados de corta duración.
- En alto rendimiento, nos deshicimos de los títulos con calificación BB que consideramos sobrevalorados, al tiempo que reforzamos nuestra inversión en REITS para aprovechar la considerable ampliación de diferenciales observada tanto en 2022 como en 2023.

De cara al nuevo año, estamos posicionados de manera defensiva en crédito, dadas las inciertas perspectivas económicas y la falta de riesgo/remuneración en los diferenciales. Aunque la inflación ha tocado techo, los datos que surjan a lo largo del año serán primordiales para determinar el ritmo al que el BCE podrá recortar los tipos, además de la salud del conjunto de la economía europea. Por lo general, los rendimientos siguen siendo muy superiores a sus promedios históricos y, en nuestra opinión, aún ofrecen la posibilidad de obtener fuertes ganancias en esta clase de activos durante 2024. Dados los ciclos electorales que se avecinan en Estados Unidos, Reino Unido y Europa, junto con las constantes tensiones geopolíticas, es probable que la volatilidad aumente en varios momentos del año; son periodos que trataremos de aprovechar para posicionar la cartera de manera proactiva con vistas a generar rentabilidades totales superiores.

Uncorrelated Strategies – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del -8,86%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (rentabilidad total, en USD) (el «Índice»), rindió un 5,12%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El 2023 fue un buen año para los activos de riesgo, sobre todo para la renta variable de gran capitalización estadounidense, a pesar de situarse ahora los tipos de interés en más del 5% por encima de los mínimos recientes, la quiebra de algunos bancos en Estados Unidos y Europa, así como los conflictos en curso en Ucrania y Oriente Medio. En el último trimestre del año, los mercados descontaron una moderación de la inflación, una trayectoria descendente de los tipos y un escenario algo más próximo a un aterrizaje suave en EE. UU, inducido por las declaraciones *dovish* de la Reserva Federal realizadas en el trimestre.
- Durante el periodo analizado, el MSCI World Index (neto) registró una rentabilidad del 23,8%, mientras que el Bloomberg Global Aggregate Index (USD) rindió un 7,15%. Las divisas fluctuaron en bandas más estrechas durante el año y el dólar estadounidense (representado por el US Dollar Index) lo cerró con una depreciación del -2,1%.
- A nuestro juicio, el 2023 fue un año anómalo por varios motivos. En primer lugar, vimos algunos periodos en que la renta fija experimentó la volatilidad más alta en más de 20 años, mientras que en renta variable se mantuvo discreta. Esto ocurrió, por ejemplo, en marzo (cuando sufrimos más de la mitad de las pérdidas en el año), al vernos perjudicados por las fluctuaciones extremas de la renta fija (tras habernos beneficiado el año anterior) y no salir recompensados con nuestro posicionamiento a favor de la volatilidad; esto se debió a la tranquilidad que vivieron las bolsas, donde el S&P 500 se apreció un 3,5% en un contexto de tres quiebras bancarias y el rescate de emergencia de uno de los bancos de inversión más antiguos del mundo.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Valores vinculados a seguros (1,17%).
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Global Macro (-3,52%), Seguimiento tendencial (-1,94%), Neutral al mercado de renta variable (-1,87%), Operativa a corto plazo (-1,64%), Arbitraje estadístico (-0,70%), Valor relativo de volatilidad (-0,58%).

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- El riesgo asociado a la asignación a Arbitraje estadístico se redujo en diciembre.
- La actividad del subasesor también incluyó una nueva asignación a Arbitraje estadístico, ya que su cartera comenzó a construirse en diciembre.
- En otra cuenta del subasesor, añadimos su estrategia Advanced Trend a la estrategia existente de negociación de futuros a corto plazo Gemini para incorporar una segunda cuenta de seguimiento tendencial de alta calidad, además de cosechar los frutos adicionales de la posible compensación de señales y una reducción de costes de transacción.
- Por último, en noviembre y diciembre se efectuó un reembolso en la asignación a Neutral al mercado de renta variable.

Observamos que la estrategia ha generado históricamente algunas de sus mayores ganancias en algunos de los momentos más turbulentos para los activos de riesgo y las carteras 60/40. En la actualidad, las exposiciones están bastante diversificadas y las pruebas de estrés por lo general muestran resultados de cola positivos. Nos parece incongruente que tras 500 puntos básicos de subidas de tipos de interés en la mayor economía del mundo, las valoraciones de las acciones se mantengan serenas y los niveles de volatilidad reflejen una confianza relajada sobre la capacidad de los bancos centrales para guiarnos durante un brote de inflación «a corto plazo» en dirección a un aterrizaje suave con un mínimo perjuicio económico. Dada la apreciación superior al 20% anual que logró la renta variable al cierre del año, junto con los nuevos mínimos que alcanzó el Cboe Volatility Index (VIX), parece más apropiado que nunca buscar auténticos diversificadores. Finalmente, estamos ilusionados con la serie de nuevas ideas que hemos implantado en la Cartera en el transcurso de segundo semestre del año y esperamos ver los frutos que dará en los próximos meses.

Uncorrelated Trading* – Informe del gestor de inversiones

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el cierre de la Cartera el 24 de mayo de 2023, la rentabilidad total de la Clase Acumulativa USD X fue del -2,40%. En el mismo periodo, el índice ICE BofA US Dollar 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity (rentabilidad total en USD) (el «Índice») rindió un 1,82%. (Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- Los primeros cuatro meses del año resultaron sin duda complicados para la Cartera, tras los cuales vino un periodo más tranquilo de rentabilidades planas mientras tratábamos de conservar la protección frente a pérdidas en vista del potente repunte del riesgo.

Factores que afectaron a su comportamiento durante el periodo analizado

- El periodo objeto del presente informe se caracterizó por un entorno de negociación complicado para nuestras seis asignaciones principales por razones muy diversas. El año comenzó con pérdidas en enero, a lo que siguió unas ligeras ganancias en febrero, antes de que el varapalo de los mercados registrado en marzo provocara pérdidas a la Cartera en el trimestre. El segundo trimestre fue más discreto en lo que respecta a resultados, con rendimientos negativos en abril, antes de eliminarse completamente el riesgo de la cartera en mayo.
- Durante el primer trimestre, la Cartera rindió un -1,90%, siendo el comportamiento en enero el principal responsable de las pérdidas registradas en el trimestre. Por estrategias, nuestra asignación a Neutral al mercado de renta variable contribuyó con ganancias, mientras que Operativa a corto plazo, Valor relativo de la volatilidad y Arbitraje estadístico resultaron negativos. Todas las clases de activos retrocedieron en el trimestre, encabezadas por la renta fija y luego por la negociación de divisas y renta variable.
- Durante el segundo trimestre, la Cartera obtuvo una rentabilidad del -0,51%, con retrocesos tanto en abril como en mayo. Por estrategias, nuestra asignación a Operativa a corto plazo resultó plana, mientras que Neutral al mercado de renta variable, Valor relativo de la volatilidad y Arbitraje estadístico obtuvieron pérdidas. Por clases de activos, negociación de crédito y tipos de interés resultó positiva, mientras que negociación de renta variable y divisas fue negativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Las asignaciones a subasesores se mantuvieron invariables en el periodo analizado.

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

US Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 36,82%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el S&P 500 Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 25,67%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El entorno económico durante el año vino marcado por una serie de factores diversos, encabezados por las subidas de tipos que aplicaron las autoridades de la Reserva Federal (Fed) durante el primer semestre, seguidas de una pausa en el segundo semestre del año.
- A pesar de las perspectivas económicas cautas, las bolsas continuaron su recorrido alcista, pese al modesto descenso de los beneficios globales del S&P 500 debido a la compresión de los márgenes, producido por los altos costes.
- Mientras, los datos económicos mixtos siguieron generando volatilidad en el mercado, viéndose las fluctuaciones más drásticas en las curvas de tipos del Tesoro a corto plazo. El rápido ritmo de las subidas de los tipos de interés también provocó desajustes entre activos y pasivos en varios bancos regionales estadounidenses, lo que agravó la inquietud por la estabilidad macroeconómica.
- A pesar de estos retos, el optimismo por los avances en IA y los alentadores informes de beneficios empresariales, impulsados principalmente por las compañías tecnológicas de mega capitalización, dieron cierto respiro.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores resultó favorable en servicios de comunicación y tecnología de la información,
 - La sobreponderación de la Cartera en tecnología de la información y la infraponderación en energía fue lo que más contribuyó a la rentabilidad en lo que respecta a asignaciones.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en consumo discrecional y suministros públicos resultó perjudicial.
 - Desde el punto de vista de las asignaciones, la sobreponderación a tesorería detrajó rentabilidad.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera se mantuvo más sobreponderada en tecnología de la información e infraponderada en energía a raíz de factores de empresas concretas, al tiempo que situaba en equilibrio los factores de riesgo generales de la Cartera.
- La tesorería de la cartera disminuyó durante el periodo como consecuencia de las atractivas valoraciones y la mejor rentabilidad hallada en ciertos subsegmentos del mercado.

Al cierre de 2023, reconocemos que aunque la economía se está desacelerando, ha sido más resistente de lo que muchos esperaban. A comienzos de enero, la previsión del consenso integraba una probabilidad de dos tercios de entrar en recesión; sin embargo, a finales de año, se estima que el PIB estadounidense crecerá a una tasa nada desdeñable del 2,5%. Por otro lado, las estimaciones sobre beneficios de las empresas del Índice en el ejercicio han aguantado bien, a pesar de los llamamientos para rebajarlas, con la mirada puesta en el 2024. Al mismo tiempo, la Fed ha logrado avances en su lucha contra la inflación, y los beneficios de las empresas, en términos generales, están siendo mejores de lo esperado. Aun así, los comentarios en torno a la desaceleración de las tendencias del consumo, los continuos descensos en las ventas de viviendas de segunda mano y los primeros indicios de deterioro del mercado laboral, indican claramente que el ciclo de endurecimiento de la Fed está repercutiendo realmente en el conjunto de la economía. A pesar de ello, la Fed se ha mantenido firme en su compromiso de combatir la inflación, que, aunque ha seguido desacelerándose, persiste en ciertas áreas centrales como la alimentación, los salarios y la vivienda; en este sentido, unos datos económicos más fuertes de lo esperado no hacen sino respaldar esta idea. Si bien las autoridades de la Fed han indicado ahora que los tipos probablemente hayan tocado techo, sigue habiendo dudas sobre cuánto tiempo permanecerán en estos niveles altos; en este contexto, los inversores prevén que los recortes comenzarán ya en marzo. Hasta que se despejen las dudas sobre el rumbo que tomará la economía frente a la inflación y cómo se traducirá esto en recortes de tipos reales frente a las expectativas, prevemos que el mercado seguirá siendo volátil. Así pues, en el entorno actual, creemos que la divergencia en los resultados de explotación de las empresas subyacentes se hará cada vez más patente en el futuro. Como es habitual, seguiremos esforzándonos por conocer mejor los factores específicos de las empresas y la Cartera, ya que consideramos que este entorno está dominado por una confluencia de factores en materia de política fiscal, estímulos de política monetaria, preocupación por la sanidad pública, incertidumbre geopolítica, volatilidad de los precios de las materias primas y dinámica de inflación. Cuando cambie la dinámica del mercado, puede que esto provoque que los valores de mercado de las empresas se desvíen de sus valores potenciales a largo plazo, lo que creará un entorno volátil con oportunidades potenciales.

US Equity Index PutWrite – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 15,39%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia híbrido formado en un 50 % por el Índice Cboe S&P 500 One-Week PutWrite y en un 50 % por el Índice Cboe S&P 500 PutWrite (conjuntamente, el «Índice») rindió un 11,69%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- A pesar de los múltiples conflictos, la quiebra de Silicon Valley Bank, la galopante inflación, la inmigración, las controversias políticas, las huelgas sindicales y las maniobras presupuestarias, el índice S&P 500 cerró el 2023 con una rentabilidad total anual del 25,67%
- Con la dinámica favorable de las bolsas y la previsión de que la Reserva Federal (Fed) emprenderá un ciclo de recortes de tipos en 2024, los niveles de volatilidad implícita bajaron al cierre del año. El Cboe S&P 500 Volatility Index (VIX) alcanzó una media de 16,9 en el año, un nivel muy inferior a su media de 2022 (25,6,) aunque solo unos puntos alejado de su promedio a largo plazo. El mercado de opciones sobre el S&P 500 Index mantuvo su racha positiva de prima de volatilidad implícita, con una prima media de 4,3 en 2023.
- A muchas estrategias alternativas les fue bien en relación con su historial más reciente, ya que los tipos a cero y la volatilidad de las bolsas mermaron el potencial de rentabilidad. En general, la suscripción de opciones sobre índices bursátiles generó buenos resultados en relación con las estrategias de inversión populares, mientras que nuestra estrategia de opciones sobre índices menos direccional logró sortear el cambio de tendencia de los rendimientos del S&P 500 desde agosto hasta diciembre. Creemos que estas tendencias podrían continuar a medida que la incertidumbre económica y política de EE.UU. comience a atenuar las ganancias de las bolsas y los mercados de crédito y la incertidumbre repunte desde los mínimos recientes en el nuevo año.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - El componente de opciones del S&P 500 obtuvo una notable rentabilidad del 15,50% en el año y batió al índice Cboe S&P 500 PutWrite, que rindió un 14,32%. Durante el mismo periodo, el índice Cboe S&P 500 One-Week PutWrite se quedó muy rezagado al rendir un 9,07%. En el año hasta la fecha, la Cartera de garantías acumula una ganancia del 4,39% frente a la rentabilidad del índice ICE BofA 0-3 Month US T-Bill, que alcanzó el 5,01%.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Durante el periodo analizado no hubo lastres de la rentabilidad relativa.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

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

No creemos que la recesión económica, que iba a ocurrir con tanta seguridad en 2023, tenga una mayor probabilidad de que materializarse en la primera mitad de 2024. Nuestra hipótesis básica es que los mayores ingresos de la cartera que se están pagando a los inversores en forma de intereses seguirán siendo un aliciente de ingresos a corto plazo para la gran clase media-alta estadounidense. El estímulo económico que la Fed ofrecía directamente a los consumidores y propietarios de activos se ha trasladado ahora a pagos de intereses (flujos de efectivo) que el Tesoro de EE. UU. satisface a los obligacionistas, que son en su mayoría inversores acaudalados e instituciones. El aumento inmediato de los ingresos para entidades que gastan no se ve compensado instantáneamente por la subida de los costes de financiación a largo plazo que los inversores y empresas deberán afrontar durante los próximos años. Por consiguiente, no creemos que la Fed tenga que «poner freno» a la economía, pues ya en marcha el «aterizaje suave». Sin embargo, de cara a los primeros trimestres de 2024, creemos que las perspectivas para la renta variable podrían volverse mucho más ambiguas. Si a eso añadimos unas elecciones presidenciales polémicas de EE. UU. en noviembre, es posible que 2024 sea un año relativamente volátil.

US Large Cap Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del -2,63%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el Russell 1000 Value Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 10,68%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado superó diversos contratiempos acaecidos a lo largo del año, como la inflación elevada, las subidas de tipos por parte de la Reserva Federal (la Fed), el temor de que la economía pudiera entrar en recesión, la minicrisis sufrida por el sector bancario regional y varios acontecimientos geopolíticos. A pesar de esto, la economía siguió expandiéndose y los resultados de las empresas a menudo superaron las expectativas.
- El sentimiento inversor se animó a finales del año tras el «cambio de rumbo» de la Fed, al anunciar el probable fin de las subidas de tipos y barajar la aplicación de tres recortes de tipos en 2024.
- A lo largo del año el mercado vino determinado por los valores tecnológicos de mega capitalización y las empresas con exposición a la IA.
- Así las cosas, el S&P 500 Index rindió un 25,67% durante el periodo del informe, batiendo al Índice, que ofreció una rentabilidad del 10,68%.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de valores en el sector de consumo básico (liderada por productos alimenticios).
 - Por títulos concretos, destaca la posición sobreponderada en Oracle Corp., junto con posiciones infraponderadas en Walt Disney Company y CVS Health Corp.
 - Desde la perspectiva del posicionamiento sectorial, la infraponderación en energía y la sobreponderación en materiales.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Los principales lastres fueron la asignación sectorial, la infraponderación en servicios de comunicación, la sobreponderación en suministros públicos y la infraponderación en TI.
 - La selección de acciones en los sectores industrial (lastrado por maquinaria), atención sanitaria (lastrado por equipos y suministros sanitarios) y materiales (lastrado por metales y minería).
 - Por títulos concretos, destaca la falta de participaciones en Meta Platforms, Inc. de Clase A, junto con posiciones sobreponderadas en Exelon Corp. y Pfizer, Inc.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera viene determinado por la selección de valores *bottom-up*, sus mayores asignaciones sobreponderadas respecto al Índice al final de periodo analizado fueron en los sectores de consumo básico y suministros públicos.
- Por contra, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera con respecto al Índice fueron los sectores financiero y TI.

Seguimos evaluando las consecuencias de una economía más débil y nos mantenemos cautos en nuestras previsiones, sobre todo las surgidas por el deterioro de la demanda. Por lo tanto, hemos analizado qué riesgo sería conveniente asumir en nuestras posiciones de la cartera y qué valores parecen más atractivos en vista de este entorno. En nuestra opinión, eso no está reflejado en los precios, por lo que seguimos augurando un periodo arduo a corto plazo. Continuamos sobreponderados en áreas del mercado menos sensibles a la coyuntura, entre ellas, consumo básico, atención sanitaria y suministros públicos, así como en títulos específicos cuyo valor nos parece atractivo. Seguimos siendo un gestor activo orientado al *value* de gran capitalización y mantenemos la disciplina en un intento de posicionar la cartera para aprovechar las mejores oportunidades que vemos en el entorno actual.

US Long Short Equity – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 13,34%. En el mismo período, los dos índices de referencia, el S&P 500 Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) y el HFRX Equity Hedge Index (rentabilidad total en USD), rindieron un 25,67 % y un 6,90 %, respectivamente. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El entorno económico durante el año vino marcado por una serie de factores diversos, encabezados por las subidas de tipos que aplicaron las autoridades de la Reserva Federal (Fed) durante el primer semestre, seguidas de una pausa en el segundo semestre del año.
- A pesar de las perspectivas económicas cautas, las bolsas continuaron su recorrido alcista, pese al modesto descenso de los beneficios globales del S&P 500 debido a la compresión de los márgenes, producido por los altos costes.
- Mientras, los datos económicos mixtos siguieron generando volatilidad en el mercado, viéndose las fluctuaciones más drásticas en las curvas de tipos del Tesoro a corto plazo. El rápido ritmo de las subidas de los tipos de interés también provocó desajustes entre activos y pasivos en varios bancos regionales estadounidenses, lo que agravó la inquietud por la estabilidad macroeconómica.
- A pesar de estos retos, el optimismo por los avances en IA y los alentadores informes de beneficios empresariales, impulsados principalmente por las compañías tecnológicas de mega capitalización, dieron cierto respiro.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones largas en renta variable se comportaron mejor que el conjunto del mercado desde la perspectiva de rentabilidad total.
 - La selección en dichas posiciones fue más positiva en los sectores financiero, servicios de comunicación e industrial.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La exposición corta del mercado, que incluye coberturas en capitalización bursátil generalizada, sectores y estilos específicos.
 - La selección de valores de renta variable con posiciones largas fue lo que más lastró los resultados en los sectores de consumo discrecional y materiales.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La exposición de la Cartera fue aumentando progresivamente hasta alcanzar un posicionamiento largo neto de alrededor del 40-45%, mientras que la exposición nomenclal bruta se incrementó aproximadamente en 125-130%.
- La exposición corta fundamental total disminuyó por el descenso de las posiciones cortas en los sectores industrial, financiero, materiales y servicios de comunicación.
- La exposición corta del mercado relacionada con la actividad de coberturas se incrementó.

Al cierre de 2023, reconocemos que aunque la economía se está desacelerando, ha sido más resistente de lo que muchos esperaban. A comienzos de enero, la previsión del consenso integraba una probabilidad de dos tercios de entrar en recesión; sin embargo, a finales de año, se estima que el PIB estadounidense crecerá a una tasa nada desdeñable del 2,5%. Por otro lado, las estimaciones sobre beneficios de las empresas del S&P 500 Index en el ejercicio han aguantado bien, a pesar de los llamamientos para rebajarlas, con la mirada puesta en el 2024. Al mismo tiempo, la Fed ha logrado avances en su lucha contra la inflación, y los beneficios de las empresas, en términos generales, están siendo mejores de lo esperado. Aun así, los comentarios en torno a la desaceleración de las tendencias del consumo, los continuos descensos en las ventas de viviendas de segunda mano y los primeros indicios de deterioro del mercado laboral, indican claramente que el ciclo de endurecimiento de la Fed está repercutiendo realmente en el conjunto de la economía. A pesar de ello, la Fed se ha mantenido firme en su compromiso de combatir la inflación, que, aunque ha seguido desacelerándose, persiste en ciertas áreas centrales, como la alimentación, los salarios y la vivienda; en este sentido, unos datos económicos más fuertes de lo esperado no hacen sino respaldar esta filosofía. Si bien las autoridades de la Fed han indicado ahora que los tipos probablemente hayan tocado techo, sigue habiendo dudas sobre cuánto tiempo permanecerán en estos niveles altos; en este contexto, los inversores prevén que los recortes comenzarán ya en marzo. Hasta que se despejen las dudas sobre el rumbo que tomará la economía frente a la inflación y cómo se traducirá esto en recortes de tipos reales frente a las expectativas, prevemos que el mercado seguirá siendo volátil. Así pues, en el entorno actual, creemos que la divergencia en los resultados de explotación de las empresas subyacentes se hará cada vez más patente en el futuro. Como es habitual, seguiremos esforzándonos por conocer mejor los factores específicos de las empresas y la Cartera, ya que consideramos que este entorno está dominado por una confluencia de factores en materia de política fiscal, estímulos de política monetaria, preocupación por la sanidad pública, incertidumbre geopolítica, volatilidad de los precios de las materias primas y dinámica de inflación. Cuando cambie la dinámica del mercado, puede que esto provoque que los valores de mercado de las empresas se desvíen de sus valores potenciales a largo plazo, lo que creará un entorno volátil con oportunidades potenciales.

US Multi Cap Opportunities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD1 en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 18,10%. En el mismo periodo, el índice S&P 500 (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice») registró una rentabilidad del 25,67%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- En 2023, la economía de Estados Unidos se mostró resiliente en un entorno de subidas de los tipos de interés, como prueba el crecimiento positivo del PIB, el robusto mercado laboral y la sólida demanda subyacente de los consumidores. El sentimiento inversor respecto a la renta variable del país se vio favorecido por la moderación de la inflación y las mejores perspectivas de crecimiento mundial.
- La rentabilidad del Índice asociada a la bolsa se vio impulsada predominantemente por el mejor comportamiento de determinadas empresas de crecimiento de gran capitalización y orientadas a la tecnología.
- Las rentabilidades de la bolsa estadounidense vinieron impulsadas por el mejor comportamiento de determinadas acciones *growth* de gran capitalización y orientadas a la tecnología. Esto dio lugar a una importante concentración de rentabilidades del mercado, como atestigua la disparidad de rendimientos entre el Índice y el S&P 500 Equal Weight Index, que alcanzó 1.242 puntos básicos. Se trata del mejor resultado logrado por el Índice en un año natural respecto al Equal Weight Index desde 1998, una situación que está creando oportunidades de cara a 2024, ya que los estilos de inversión suelen alternar entre verse favorecidos y desfavorecidos.
- Las empresas que conforman los “Siete Magníficos”¹ fueron responsables de más del 60% de la rentabilidad del Índice en 2023.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La acertada selección de acciones en los sectores consumo básico, energía, financiero, materiales y suministros públicos.
 - Las posiciones sobreponderadas a los sectores servicios de comunicación y consumo discrecional.
 - Las posiciones infraponderadas a energía, atención sanitaria y suministros públicos, y la nula exposición al sector inmobiliario.
 - Nuestro enfoque sin restricciones, centrado en múltiples capitalizaciones, nos ha permitido identificar una serie de inversiones no mantenidas por el Índice que han beneficiado a la rentabilidad relativa. En 2023, seis de los ocho mayores contribuyentes específicos a dicha rentabilidad fueron empresas excluidas del Índice.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación al sector de tecnología de la información y la selección de acciones en los sectores de servicios de comunicación y consumo discrecional. Los lastres de la rentabilidad relativa surgieron en gran medida por la infraexposición de la Cartera a las compañías que conforman los “Siete Magníficos”.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- La Cartera terminó el periodo con una sobreponderación en los sectores financiero, industrial y de materiales; una infraponderación en atención sanitaria y tecnología de la información y con una exposición nula al sector inmobiliario.

Creemos que la normalización de la inflación, unida a la continuidad del crecimiento económico y una demanda de los consumidores razonable, crean un contexto atractivo para la renta variable estadounidense de cara a 2024. A medida que los equipos directivos se adaptan al entorno de tipos de interés, creemos que nuestro enfoque centrado en los flujos de caja libre, la comprensión de las estructuras de capital y la disciplina de valoración darán frutos. Determinadas empresas son capaces de diferenciarse de sus competidores con soluciones específicas en respuesta a presiones de inflación, la evolución de los tipos de interés y los cambios constantes de las tendencias de demanda y comportamiento de los consumidores. La profundidad de nuestro acervo de conocimientos continúa siendo sólida. Seguimos identificando empresas con modelos de negocio de alta calidad y características atractivas de sus flujos de caja libre que coticen a precios convincentes. A nuestro juicio, la Cartera está bien posicionada para beneficiarse a medida que los inversores presten más atención a los fundamentales de las empresas.

¹ Los “Siete Magníficos” es el apodo de los siete valores *growth* relacionados con la tecnología de mega capitalización que cosecharon rendimientos mucho mejores que el resto de valores integrados en el índice S&P 500®, a saber: Alphabet (Clase A y C), Amazon.com, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA y Tesla.

US Real Estate Securities – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 10,55%. En el mismo periodo, el índice de referencia, el FTSE Nareit All Equity REITs Index (rentabilidad total en USD, neta de impuestos) (el «Índice»), rindió un 9,95%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado bursátil estadounidense repuntó con fuerza en noviembre y diciembre ante un entorno de tipos para 2024 que parece prometedor, ya que la Reserva Federal (la Fed) se mantendrá prácticamente a la espera en la primera mitad del año y los inversores prevén recortes en la segunda mitad.
- La inflación se enfrió, mientras que el consumo privado, aunque se fue moderando, se mantuvo sólido. Los mercados laborales se han mantenido pujantes, pese a la desaceleración del ritmo de contratación y el descenso de las ofertas de empleo.
- En suma, el Índice S&P 500 obtuvo una rentabilidad del 25,67 % durante el período analizado. Los fondos de inversión inmobiliaria (REITS), medidos por el Índice, generaron una rentabilidad del 9,95% en el periodo del informe, quedándose a la zaga del mercado de renta variable general.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en los sectores de oficinas y diversificados
 - La selección de valores en el sector de oficinas.
 - La selección de valores en el sector de REITS especializados.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - La infraponderación en los sectores centros de datos y logística.
 - La selección de valores en el sector de centros de datos.
 - La selección de valores en el sector de REITS orientados a centros comerciales.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera viene determinado principalmente por la selección de valores *bottom-up*, sus mayores asignaciones sobreponderadas respecto al índice de referencia al final del periodo analizado fueron en autoalmacenamiento y REITS. Por contra, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera con respecto al índice de referencia fueron en los sectores centros de datos y oficinas.

Tras un arduo 2023, que vino marcado en gran medida por la campaña de endurecimiento de la Fed, el entorno de tipos establecido para 2024 nos parece prometedor, ya que la Fed se mantendrá prácticamente a la espera en la primera mitad de 2024 y los inversores prevén recortes en la segunda mitad del año. Sin embargo, esto choca con un contexto de mayor incertidumbre económica, debido a la atonía de los consumidores, que están experimentando una reducción de sus ahorros y un menor crecimiento del empleo, a lo que se une la baja confianza de los empresarios, bolsas de oferta elevada en determinados sectores y mayores costes de capital y gastos que mellan los márgenes. En general, las presiones sobre el crecimiento harán que se preste una mayor atención a las valoraciones, la calidad de las ganancias y la solidez de los fundamentales, lo cual, a nuestro juicio, beneficiará a los REIT bien capitalizados en determinados sectores que cuenten con catalizadores de demanda y sean menos cíclicos o no excesivamente dependientes del consumidor. Después de dos años de rendimientos relativos de los REITS inferiores al conjunto del mercado (aprox. 20%), un perfil de apalancamiento relativamente bajo (aprox. 33% de deuda total/Valor Bruto del Activo) y un perfil de dividendos más sólido (aprox. 4% de rentabilidad por dividendo en REITS frente al 1,5% de rentabilidad del S&P 500), los REIT ofrecen más valor relativo, en caso de que el crecimiento resulte generalmente decepcionante o los costes del capital sigan aumentando. Creemos que muchos REITS cotizan actualmente con descuento respecto al valor liquidativo y sus homólogos privados (aprox. 200 bp en diferencial de tipos de capitalización). En un entorno inflacionario «normal» y de crecimiento más lento, los REITS ofrecen una revalorización lenta pero segura, al tiempo que brindan protección frente a la inflación.

US Small Cap – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 15,36%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el Russell 2000 Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 16,41%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- El mercado superó diversos contratiempos acaecidos durante el año, como la inflación elevada, subidas de tipos por parte de la Reserva Federal (la Fed) y el temor de que la economía pudiera entrar en recesión. El sentimiento inversor fue positivo a finales del año, en gran medida por el «cambio de rumbo» de la Fed, al anunciar el probable fin de las subidas de tipos y la posibilidad de que los reduzca en 2024.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La selección de acciones resultó favorable en los sectores de atención sanitaria, materiales y tecnología.
 - La sobreponderación en software dentro del sector tecnología de la información (TI) fue lo que más rentabilidad aportó. Nuestra sobreponderación en el sector industrial y la falta de títulos en suministros públicos también aportó un valor considerable.
 - Entre los valores concretos que más contribuyeron a la rentabilidad absoluta destacan Fair Isaac Corp., Manhattan Associates, Inc. y Qualys, Inc.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - Las posiciones en los sectores industrial y financiero lastraron los resultados.
 - La infraponderación de la Cartera en bancos regionales dentro del sector financiero y la falta de títulos en bienes duraderos para el hogar fueron los mayores lastres de la rentabilidad relativa.
 - Entre los valores específicos que más lastraron la rentabilidad absoluta se encuentran Valmont Industries, Inc., Driven Brands Holdings, Inc. y CVB Financial Corp.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aunque el posicionamiento sectorial de la Cartera viene determinado por la selección de valores *bottom-up*, sus mayores asignaciones sobreponderadas respecto al Índice al final de periodo analizado fueron en los sectores TI e industrial. Por contra, las mayores infraponderaciones sectoriales de la Cartera correspondieron a los sectores financiero e inmobiliario.

Durante los dos últimos años, la Fed ha seguido empeñada en restablecer la estabilidad de precios con el objetivo de aplacar la demanda para controlar la inflación. Los recientes comentarios de la Fed sugieren que el ciclo de endurecimiento ha alcanzado un punto máximo, aunque también indican que los tipos continuarán altos. La actividad económica general se mantiene relativamente estable, pero algunos indicadores apuntan a que se enfriará. Teniendo en cuenta este contexto, los mercados de renta variable han seguido siendo sumamente sensibles a los comentarios de la Fed, los datos relacionados con la inflación y los indicadores económicos. Visto en retrospectiva, los mercados podrían haber entrado en una nueva fase. En concreto, el coste del capital se ha disparado, el acceso a financiación se ha vuelto más difícil y la aversión al riesgo ha reaparecido. Ahora bien, el reciente optimismo por la posibilidad de que se apliquen recortes de tipos ha propiciado una relajación de las condiciones financieras y un deseo de asumir más riesgo. El riesgo de recesión tanto en EE.UU. como en el resto del mundo no ha desaparecido, pero tampoco es un suceso seguro. Dados los nubarrones que envuelven la trayectoria macro, nos esforzamos por mantener un equilibrio en la cartera. Seguimos confiando en que nuestra cartera de empresas de alta calidad, con características financieras atractivas, modelos de negocio diferenciados y duraderos y un crecimiento sostenible de los beneficios, esté bien posicionada para capear estos tiempos inciertos y ofrecer una rentabilidad ajustada al riesgo superior a la media.

US Small Cap Intrinsic Value – Informe del Gestor de inversiones

La rentabilidad total de la Clase de acumulación I USD en el periodo contable de 12 meses analizado, finalizado el 31 de diciembre de 2023, fue del 14,17%. Durante el mismo periodo, el índice de referencia, el Russell 2000 Value Index (rentabilidad total en USD, neto de impuestos) (el «Índice»), registró una rentabilidad del 13,87%. (En el Anexo II se recoge la rentabilidad de todas las clases de acciones. Los datos de rentabilidad citados representan rendimientos pasados y no son indicativos de los resultados futuros. En la rentabilidad total mostrada se han descontado todas las comisiones y los gastos, y se incluye la reinversión de ingresos por dividendos y otras distribuciones, en su caso).

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

- ¿Quién habría pensado que los ánimos podrían cambiar tan rápido? En el transcurso de dos semanas, el mantra de tipos de interés «más altos durante más tiempo», que había estado cercenando el entusiasmo de los inversores sobre la mayoría de valores, excepto los Siete Magníficos, se evaporó al instante. Justo cuando los tipos más altos estaban a punto de asestar un nuevo golpe a las empresas apalancadas y a los beneficios, la Reserva Federal (Fed) recordó oportunamente la otra mitad de su doble mandato: el pleno empleo.
- Nuestra opinión sobre la economía y la inflación ha sido coherente. La inflación bajaría, no hasta el 2%, pero sí por debajo de lo que vimos en 2022 y principios de 2023, mientras que registrar unas pérdidas de empleo generalizadas no era probable. El comodín era el compromiso de la Fed de mantener el objetivo de inflación del 2%. Si era demasiado dura, podría provocar una recesión, y si era demasiado blanda, socavaría los mercados de deuda pública a largo plazo. Aunque todavía no está claro si han logrado el equilibrio adecuado, la «gran revelación» de que la Fed está empezando a sentirse cómoda con la perspectiva de inflación fue muy bien acogida.
- Hay dos ideas que merece la pena examinar: que la inflación será estructuralmente más alta en la próxima década comparado con la anterior y, salvo que se produzca una crisis grave, que las tendencias demográficas reducen el riesgo de repuntes significativos del desempleo. La mano de obra cualificada, especialmente en el sector manufacturero, está envejeciendo a un ritmo mucho más rápido al que entran nuevos trabajadores al mercado laboral. Las empresas nos comentan que existe una verdadera escasez de personal cualificado, y que el tiempo y coste que se precisa para poner al día a los recién contratados son considerables. Estas tendencias están vinculadas a uno de los principales pilares de nuestra estrategia: la necesidad de tecnología para abordar los retos de productividad y mano de obra que tenemos por delante. Seguimos viendo ventajas seculares en las empresas que operan en el negocio de vender productividad.

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

- Contribuyentes a la rentabilidad relativa:
 - La sobreponderación en tecnología y el comportamiento de determinados valores por lo general superaron nuestras expectativas, lo que contribuyó tanto a las ganancias absolutas como relativas. Cuatro de nuestros cinco valores más rentables fueron empresas de tecnología de la información.
- Detractores de la rentabilidad relativa:
 - No jugamos bien nuestras cartas en la crisis bancaria regional, al no aumentar las posiciones en acciones del sector al principio y luego aligerarlas antes del repunte registrado en el cuarto trimestre, lo que nos perjudicó tanto en términos absolutos como relativos.
 - La reasignación a suministros públicos de las plusvalías derivadas de la venta de acciones de los bancos regionales mitigó parte de los efectos negativos, pero no del todo.
 - Nuestras recientes estrategias de implicación activa e inyección de capital todavía no han dado frutos, pero estamos en ello. Cada empresa tiene sus propios puntos del orden del día, pero todos están orientados a abordar las inquietudes de los inversores y proponer soluciones para crear valor a favor de los accionistas.

Resumen de la actividad de inversión durante el periodo analizado

- Aceleramos la introducción de nuevas ideas en la Cartera y reajustamos activamente las posiciones ya mantenidas. En total añadimos doce nuevas ideas y eliminamos siete. Además, reajustamos otro 13% de la Cartera (se añadió un 8% a títulos actuales y se recortó el 5%).
- En general, el 2023 fue un año de pocas fusiones y adquisiciones, aunque se adquirieron tres empresas y una cuarta es objeto de una oferta de compra. Al cierre del año, la Cartera presentaba un descuento respecto a su valor intrínseco del 29,3%, básicamente igual que el promedio de 26 años.

Entonces, ¿que nos tiene reservado el 2024? Es difícil de decir con cierta convicción, y sinceramente casi todo el mundo se equivocó el año pasado. Sin embargo, una lección que los inversores y clientes deberían extraer de 2023 es que muy pocas personas o empresas son capaces de predecir eficazmente el mejor momento de invertir en el mercado (*market timing*). Nuestra recomendación es invertir con arreglo a la tolerancia al riesgo, realizar asignaciones y perseverar en la estrategia trazada. En nuestra opinión, los riesgos en 2024 saltan a la vista: una política interna disfuncional, desequilibrios fiscales federales, guerras en Europa del Este y Oriente Medio sin una resolución inmediata y, para colmo, unas elecciones presidenciales en las que los dos principales candidatos tienen puntos débiles. Sin embargo, cuando los retos que tenemos por delante parecen desalentadores, nos detenemos y volvemos a examinar el pasado. Comenzamos la estrategia hace más de 25 años con 7 millones de dólares en fondos de clientes y una inversión personal de 50.000 dólares. Al final de 2023, los activos de clientes gestionados ascendieron a 4.100 millones de dólares y la cuenta semilla de 50.000 USD alcanzó un valor aproximado de 750.000 USD.

¹ Los "Siete Magníficos" es el apodo de los siete valores *growth* relacionados con la tecnología de mega capitalización que cosecharon rendimientos mucho mejores que el resto de valores integrados en el índice S&P 500®, a saber: Alphabet (Clase A y C), Amazon.com, Apple, Meta Platforms, Microsoft, NVIDIA y Tesla.

5G Connectivity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,92% (31 de diciembre de 2022: 95,96%)			
Yuan renminbi chino			
1.111.700	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	2.360.602	0,23
Total yuan renminbi chino		2.360.602	0,23
Euro			
38.930	ASM International NV	20.209.741	1,94
20.169	ASML Holding NV	15.188.061	1,45
96.726	BE Semiconductor Industries NV	14.579.461	1,40
541.903	Deutsche Telekom AG	13.019.836	1,25
441.142	Infineon Technologies AG	18.420.223	1,76
Total euro		81.417.322	7,80
Yen japonés			
80.500	Advantest Corp	2.739.101	0,26
71.800	Disco Corp	17.815.037	1,71
46.700	Keyence Corp	20.577.415	1,97
1.409.100	Renesas Electronics Corp	25.477.344	2,44
159.500	Sony Group Corp	15.171.620	1,45
441.600	TDK Corp	21.040.057	2,02
Total yen japonés		102.820.574	9,85
Nuevo dólar taiwanés			
399.000	Alchip Technologies Ltd	42.577.508	4,08
960.000	Novatek Microelectronics Corp	16.171.780	1,55
1.642.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	31.726.625	3,04
Total nuevo dólar taiwanés		90.475.913	8,67
Won de Corea del Sur			
245.713	SK Hynix Inc	26.816.617	2,57
Total won de Corea del Sur		26.816.617	2,57
Dólar estadounidense			
262.468	Advanced Micro Devices Inc	38.690.408	3,71
297.712	Amazon.com Inc	45.234.361	4,33
66.028	Analog Devices Inc	13.110.520	1,26
50.840	Apple Inc	9.788.225	0,94
50.257	Applied Materials Inc	8.145.152	0,78
90.522	Arista Networks Inc	21.318.836	2,04
93.888	ARM Holdings Plc ADR	7.055.214	0,68
94.554	Atlassian Corp Class A	22.490.614	2,16

5G Connectivity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,92% (31 de diciembre de 2022: 95,96%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
751	Booking Holdings Inc	2.663.962	0,26
27.828	Broadcom Inc	31.063.005	2,98
63.142	Cadence Design Systems Inc	17.197.987	1,65
36.538	CrowdStrike Holdings Inc Class A	9.328.882	0,89
208.542	Dexcom Inc	25.877.977	2,48
21.689	Eaton Corp Plc	5.223.145	0,50
40.394	HubSpot Inc	23.450.333	2,25
16.968	Intuitive Surgical Inc	5.724.324	0,55
528.712	Juniper Networks Inc	15.586.430	1,49
46.232	Keysight Technologies Inc	7.355.049	0,70
30.094	Lam Research Corp	23.571.426	2,26
110.353	Meta Platforms Inc Class A	39.060.548	3,74
104.445	Microsoft Corp	39.275.498	3,76
96.185	NVIDIA Corp	47.632.736	4,56
153.535	ON Semiconductor Corp	12.824.779	1,23
270.185	Oracle Corp	28.485.605	2,73
89.541	Palo Alto Networks Inc	26.403.850	2,53
387.433	Pure Storage Inc Class A	13.815.861	1,32
82.442	QUALCOMM Inc	11.923.586	1,14
70.500	Salesforce Inc	18.551.370	1,78
46.461	ServiceNow Inc	32.824.232	3,15
70.675	Shopify Inc Class A	5.505.582	0,53
99.153	Super Micro Computer Inc	28.185.232	2,70
32.369	Take-Two Interactive Software Inc	5.209.791	0,50
211.655	T-Mobile US Inc	33.934.646	3,25
36.641	Workday Inc Class A	10.115.114	0,97
Total dólar estadounidense		686.624.280	65,80
Total valores de renta variable *		990.515.308	94,92
Total inversiones		990.515.308	94,92

Contratos de divisas a plazo 0,61% (31 de diciembre de 2022: 1,22%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
3.948.394 AUD	2.579.979 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	13	115.612	0,01
696.985 AUD	456.183 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	19.652	0,00
573.103 AUD	370.991 USD	18/01/2024	UBS AG	2	20.269	0,00
21.900.510 AUD	14.130.556 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	35	821.036	0,08
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
76.928 CHF	85.632 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	5.919	0,00

5G Connectivity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,61% (31 de diciembre de 2022: 1,22%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura (cont.)</i>						
13.950 CHF	15.761 USD	18/01/2024	UBS AG	12	840	0,00
6.770 CHF	7.724 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	333	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
291.481 CNY	40.233 USD	18/01/2024	UBS AG	5	746	0,00
3.472.387 CNY	478.736 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	18	9.446	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.456.865 EUR	10.275.297 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	9	177.730	0,02
88.894.777 EUR	94.834.454 USD	18/01/2024	UBS AG	12	3.424.281	0,33
5.721.251 EUR	6.153.273 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	37	170.643	0,02
6.241 USD	5.616 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	33	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
694.483 GBP	857.131 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	28.274	0,00
87.018 GBP	109.007 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	1.933	0,00
311.667 GBP	388.722 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	8.627	0,00
9.362.705 GBP	11.500.516 USD	18/01/2024	UBS AG	5	436.106	0,04
1.531.567 GBP	1.896.544 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	15	56.069	0,01
47.111 USD	36.889 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	81	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
5.654.265 HKD	723.620 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	741	0,00
1.472.853 HKD	188.630 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	56	0,00
62.389.405 HKD	7.989.483 USD	18/01/2024	UBS AG	8	3.156	0,00
2.383.665 HKD	305.191 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	17	178	0,00
54.343 USD	423.661 HKD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	68	0,00
1.933.508 USD	15.070.344 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	15	2.862	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.336.338 SGD	1.724.430 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	48.027	0,01
508.702 SGD	379.575 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	6.351	0,00
1.418.044 SGD	1.064.895 USD	18/01/2024	UBS AG	3	10.900	0,00
44.816.988 SGD	33.045.101 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	55	955.178	0,09
28 USD	37 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
114 USD	2.094 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
690.828 ZAR	37.274 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	10	451	0,00
5.045.789 ZAR	260.909 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	14.638	0,00
3.318.193 ZAR	179.218 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	18	1.986	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.342.222	0,61

5G Connectivity - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	996.857.530	95,53

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2022: (0,33%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
147.263 AUD	100.812 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(274)	(0,00)
992.393 USD	1.546.473 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(63.392)	(0,01)
361.008 USD	563.241 AUD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(23.520)	(0,00)
67.197 USD	106.027 AUD	18/01/2024	UBS AG	1	(5.188)	(0,00)
2.671.718 USD	4.084.378 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	26	(116.707)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
597 CHF	711 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1)	(0,00)
3.196 USD	2.824 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(165)	(0,00)
8.541 USD	7.512 CHF	18/01/2024	UBS AG	6	(399)	(0,00)
1.321 USD	1.182 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(86)	(0,00)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
94.683 CNY	13.324 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(12)	(0,00)
17.038 USD	122.883 CNY	18/01/2024	UBS AG	3	(239)	(0,00)
167.973 USD	1.209.849 CNY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	(2.119)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
588.981 EUR	652.583 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1.560)	(0,00)
47.149 EUR	52.403 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(288)	(0,00)
3.694.028 USD	3.442.660 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(111.274)	(0,01)
2.407.467 USD	2.255.602 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(85.735)	(0,01)
15.204.155 USD	14.078.907 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	86	(357.788)	(0,03)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
139.155 GBP	177.995 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(585)	(0,00)
221.950 USD	182.697 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(10.972)	(0,00)
407.734 USD	330.105 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(13.121)	(0,00)
439.114 USD	355.200 GBP	18/01/2024	UBS AG	2	(13.734)	(0,00)
2.409.476 USD	1.941.754 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	21	(66.091)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.377.027 HKD	176.649 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(239)	(0,00)
1.881.137 HKD	241.157 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(166)	(0,00)
1.815.417 HKD	232.671 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(100)	(0,00)
123.038 HKD	15.782 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(18)	(0,00)
161.705 USD	1.262.698 HKD	18/01/2024	BNP Paribas	1	(58)	(0,00)
208.371 USD	1.627.981 HKD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(187)	(0,00)

5G Connectivity – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,10%) (31 de diciembre de 2022: (0,33%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases HKD con cobertura (cont.)</i>						
51.443 USD	401.730 HKD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(22)	(0,00)
295.731 USD	2.310.628 HKD	18/01/2024	UBS AG	3	(281)	(0,00)
819.287 USD	6.401.992 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	19	(867)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
306.133 SGD	232.263 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(16)	(0,00)
771.793 USD	1.054.366 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(28.098)	(0,00)
1.038.734 USD	1.403.661 SGD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(26.149)	(0,00)
1.900.650 USD	2.567.998 SGD	18/01/2024	UBS AG	4	(47.554)	(0,01)
1.783.972 USD	2.418.897 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	48	(51.116)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
16.471 USD	309.152 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(412)	(0,00)
165.051 USD	3.109.718 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	17	(4.769)	(0,00)
974 USD	17.977 ZAR	02/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(9)	(0,00)
160.888 ZAR	8.795 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.033.321)	(0,10)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.033.321)	(0,10)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	995.824.209	95,43
Otro activo neto	47.702.734	4,57
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.043.526.943	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	990.515.308	94,01
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	5.308.901	0,50
Total inversiones	995.824.209	94,51

Absolute Return Multi Strategy - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 100,00% (31 de diciembre de 2022: 100,00%)			
Dólar estadounidense			
12.622	Achillion Pharmaceuticals Inc*	6.311	100,00
1.356	Clementia Pharmaceuticals Inc†	0	0,00
1.250	Tobira Therapeutics Inc†	0	0,00
Total valores de renta variable		6.311	100,00
Total inversiones		6.311	100,00
		Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		6.311	100,00
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		6.311	100,00
Otro pasivo neto		(6.311)	(100,00)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		0	0,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	6.311	5,90
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	0	0,00
Total inversiones	6.311	5,90

China A-Share Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,84% (31 de diciembre de 2022: 94,31%)			
Yuan renminbi chino			
1.100	Anjoy Foods Group Co Ltd Class A	115.071	0,81
35.200	Baoshan Iron & Steel Co Ltd Class A	208.736	1,47
700	BYD Co Ltd Class A	138.600	0,97
6.300	Centre Testing International Group Co Ltd Class A	89.460	0,63
92.500	China Construction Bank Corp Class A	602.175	4,24
16.800	China Galaxy Securities Co Ltd Class A	202.440	1,42
12.400	China Yangtze Power Co Ltd Class A	289.416	2,04
5.600	Chongqing Department Store Co Ltd Class A	157.920	1,11
6.800	CITIC Securities Co Ltd Class A	138.516	0,97
1.300	Contemporary Ampere Technology Co Ltd Class A	212.238	1,49
9.800	Dongfang Electric Corp Ltd Class A	143.276	1,01
11.900	First Tractor Co Ltd Class A	173.383	1,22
10.500	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd Class A	392.595	2,76
3.232	Giantec Semiconductor Corp Class A	197.896	1,39
6.100	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	162.931	1,15
14.600	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	390.550	2,75
7.120	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd Class A	322.038	2,27
7.000	Jinzai Food Group Co Ltd Class A	85.540	0,60
700	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	1.208.200	8,50
13.800	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	475.410	3,34
600	Luzhou Laojiao Co Ltd Class A	107.652	0,76
11.300	Midea Group Co Ltd Class A	617.319	4,34
12.104	NARI Technology Co Ltd Class A	270.161	1,90
3.501	Piesat Information Technology Co Ltd Class A	147.882	1,04
6.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	261.950	1,84
24.000	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	237.600	1,67
1.800	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	178.920	1,26
13.100	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	180.387	1,27
500	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co Ltd Class A	115.365	0,81
4.700	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	296.758	2,09
1.922	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	558.533	3,93
50.100	Shenzhen MTC Co Ltd Class A	279.558	1,97
8.100	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	218.781	1,54
8.200	Shenzhen YUTO Packaging Technology Co Ltd Class A	225.582	1,59
1.800	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	157.662	1,11
10.500	TongFu Microelectronics Co Ltd Class A	242.760	1,71
4.308	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	322.023	2,27
2.700	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	207.414	1,46
15.500	Weichai Power Co Ltd Class A	211.575	1,49

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

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,84% (31 de diciembre de 2021: 94,31%) (cont.)			
Yuan renminbi chino (cont.)			
1.975	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	277.112	1,95
5.130	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	205.405	1,44
13.100	Yizumi Holdings Co Ltd Class A	230.953	1,62
5.900	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	147.205	1,04
5.000	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	147.000	1,03
9.800	Zhejiang Weixing New Building Materials Co Ltd Class A	141.806	1,00
Total yuan renminbi chino		11.693.754	82,27
Dólar de Hong Kong			
28.000	AK Medical Holdings Ltd	159.838	1,13
78.000	China CITIC Bank Corp Ltd - H Shares	261.751	1,84
24.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares	221.482	1,56
10.000	China Medical System Holdings Ltd	126.207	0,89
50.000	Nexteer Automotive Group Ltd	224.783	1,58
12.000	SciClone Pharmaceuticals Holdings Ltd	152.323	1,07
3.700	Shenzhou International Group Holdings Ltd	271.271	1,91
53.000	Sinotrans Ltd - H Shares	158.041	1,11
400	Tencent Holdings Ltd	107.093	0,75
18.000	Yuexiu Property Co Ltd	104.394	0,73
Total dólar de Hong Kong		1.787.183	12,57
Total valores de renta variable *		13.480.937	94,84
Total inversiones		13.480.937	94,84
		Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		13.480.937	94,84
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		13.480.937	94,84
Otro activo neto		732.895	5,16
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		14.213.832	100,00
Análisis de la cartera		CNY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		13.480.937	91,24
Total inversiones		13.480.937	91,24

China Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito 12,76% (31 de diciembre de 2022: 20,52%)					
Yuan renminbi chino					
20.000.000	Agricultural Bank of China Ltd**	2,63%	23/04/2024	19.502.400	4,25
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd*	2,33%	13/06/2024	19.536.820	4,26
20.000.000	China Citic Bank Corp*	2,49%	22/05/2024	19.517.780	4,25
Total certificado de depósito				58.557.000	12,76
Bonos de empresa 63,24% (31 de diciembre de 2022: 60,07%)					
Yuan renminbi chino					
10.000.000	Agricultural Bank of China Ltd**	4,30%	11/04/2029	10.054.225	2,19
1.300.000	Bank of Chengdu Co Ltd*	0,40%	03/03/2028	1.459.432	0,32
20.000.000	Bright Food Group Co Ltd*	3,25%	12/07/2024	20.077.390	4,37
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,44%	11/11/2025	9.982.850	2,18
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,80%	27/10/2026	10.047.720	2,19
10.000.000	China Minmetals Corp**	2,54%	04/11/2025	9.979.585	2,17
10.000.000	China Post Group Co Ltd*	2,84%	20/01/2025	10.031.820	2,19
20.000.000	China Resources Inc*	2,90%	22/04/2025	20.092.520	4,38
2.895.000	China Southern Airlines Co Ltd*	0,80%	15/10/2026	3.474.174	0,76
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	2,84%	24/11/2025	20.110.660	4,38
10.000.000	China Three Gorges Renewables Group Co Ltd**	2,65%	21/02/2025	10.016.095	2,18
840.000	Ecovacs Robotics Co Ltd*	1,00%	30/11/2027	867.350	0,19
400.000	Great Wall Motor Co Ltd*	0,60%	10/06/2027	430.832	0,09
950.000	Guangxi LiuYao Group Co Ltd*	1,50%	16/01/2026	1.117.979	0,24
20.000.000	Guangzhou Yuexiu Holding Ltd**	3,00%	21/04/2025	20.092.150	4,38
10.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd*	3,16%	15/02/2026	10.108.760	2,20
1.450.000	Hangzhou First Applied Material Co Ltd*	0,30%	22/11/2028	1.527.024	0,33
800.000	Hunan Changyuan Lico Co Ltd*	0,50%	11/10/2028	791.072	0,17
700.000	iRay Technology Co Ltd*	0,40%	24/10/2028	996.716	0,22
750.000	Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd*	1,00%	30/03/2026	825.015	0,18
3.150.000	LONGi Green Energy Technology Co Ltd*	0,40%	05/01/2028	3.240.500	0,71
1.700.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd*	1,50%	03/11/2026	1.868.300	0,40
400.000	Ningbo Tuopu Group Co Ltd*	0,40%	14/07/2028	514.836	0,11
1.000.000	Sailun Group Co Ltd*	0,50%	02/11/2028	1.349.370	0,30
800.000	Shanying International Holding Co Ltd*	3,00%	21/11/2024	878.056	0,19
650.000	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd*	0,40%	18/03/2028	1.177.150	0,26
770.000	Sinocare Inc*	1,50%	21/12/2026	943.250	0,21
1.080.000	Tongwei Co Ltd*	0,40%	24/02/2028	1.170.947	0,25
420.000	Wingtech Technology Co Ltd*	0,30%	28/07/2027	445.041	0,10
800.000	Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co Ltd*	1,50%	02/11/2026	865.016	0,19

China Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 63,24% (31 de diciembre de 2022: 60,07%) (cont.)					
Yuan renminbi chino (cont.)					
1.100.000	Zheshang Securities Co Ltd*	0,40%	14/06/2028	1.376.144	0,30
400.000	Zhuzhou Kibing Group Co Ltd*	0,60%	09/04/2027	437.000	0,10
Total yuan renminbi chino				176.348.979	38,43
United States Dollar					
1.000.000	Blossom Joy Ltd*	3,10%	29/12/2049	6.813.133	1,49
2.000.000	BOC Aviation USA Corp*	1,63%	29/04/2024	14.061.993	3,07
1.000.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	7.076.800	1,54
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd*	3,00%	18/07/2024	7.035.046	1,53
1.500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	10.022.864	2,19
2.000.000	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd**	1,51%	17/09/2025	13.364.600	2,91
1.000.000	Haitong International Securities Group Ltd**	3,38%	19/07/2024	7.031.949	1,53
500.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	3.512.272	0,77
1.000.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	7.058.295	1,54
500.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	3.421.193	0,75
1.000.000	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co Ltd*	1,50%	13/07/2025	6.750.649	1,47
1.300.000	Sinochem Offshore Capital Co Ltd*	1,00%	23/09/2024	8.964.266	1,95
697.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	4.863.225	1,06
1.000.000	Tencent Holdings Ltd*	3,98%	11/04/2029	6.779.456	1,48
1.000.000	TFI Overseas Investment Ltd*	6,50%	05/06/2024	7.049.394	1,53
Total dólar estadounidense				113.805.135	24,81
Total bonos de empresa				290.154.114	63,24
Bonos del Estado 20,89% (31 de diciembre de 2022: 13,26%)					
Yuan renminbi chino					
30.000.000	China Government Bond	2,18%	15/08/2026	29.923.935	6,52
9.500.000	China Government Bond	2,39%	15/11/2026	9.527.654	2,08
46.000.000	China Government Bond	2,67%	25/05/2033	46.311.328	10,09
10.000.000	China Government Bond	2,69%	12/08/2026	10.095.765	2,20
Total bonos del Estado **				95.858.682	20,89
Total inversiones				444.569.796	96,89

Contratos de divisas a plazo 0,42% (31 de diciembre de 2022: 0,87%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
88.647.125 CNY	12.250.000 USD	25/03/2024	Citibank NA	1	1.917.777	0,42
4.624.724 CNY	650.000 USD	25/03/2024	Standard Chartered Bank	1	22.759	0,00
500.000 USD	3.554.265 CNY	19/01/2024	Standard Chartered Bank	1	1.897	0,00

China Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,42% (31 de diciembre de 2022: 0,87%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
20.808 GBP	186.698 CNY	14/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.318	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.943.751	0,42

Contratos de futuros 0,13% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
35	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	603.582	0,13
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		603.582	0,13

	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	447.117.129	97,44

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,60%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente CNY	% del Patrimonio neto
10.719.177 CNY	1.518.183 USD	19/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(78.634)	(0,02)
47.256.298 CNY	6.699.125 USD	19/01/2024	UBS AG	1	(390.056)	(0,08)
3.708.407 USD	26.709.116 CNY	19/01/2024	Citibank NA	4	(333.720)	(0,07)
736.224 USD	5.343.470 CNY	25/03/2024	Standard Chartered Bank	1	(131.043)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.816 CNY	365 EUR	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(56)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
49.144.920 USD	349.647.976 CNY	14/03/2024	UBS AG	2	(1.428.436)	(0,31)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.361.945)	(0,51)

	Valor razonable CNY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.361.945)	(0,51)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	444.755.184	96,93
Otro activo neto	14.090.924	3,07
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	458.846.108	100,00

China Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	CNY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	210.244.462	45,47
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	234.325.334	50,67
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	603.582	0,13
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(418.194)	(0,09)
Total inversiones	444.755.184	96,18

China Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,46% (31 de diciembre de 2022: 96,67%)			
Yuan renminbi chino			
1.300.072	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	4.883.988	2,74
200.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	1.535.826	0,86
2.649.953	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	12.820.673	7,19
1.150.031	Midea Group Co Ltd Class A	8.823.160	4,95
154.414	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co Ltd Class A	1.153.887	0,65
5.395.916	Satellite Chemical Co Ltd Class A	11.177.395	6,27
729.058	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	2.824.862	1,59
370.127	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	3.282.001	1,84
475.035	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	1.801.912	1,01
220.471	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	4.009.943	2,25
775.059	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	8.361.659	4,69
700.094	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	5.586.515	3,14
310.200	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	1.920.726	1,08
6.806.103	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	6.241.588	3,50
Total yuan renminbi chino		74.424.135	41,76
Dólar de Hong Kong			
1.304.000	Akeso Inc	7.748.634	4,35
800.000	Alibaba Group Holding Ltd	7.745.356	4,34
1.300.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	4.528.370	2,54
3.767.600	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	7.604.149	4,27
1.976.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	8.654.513	4,86
1.370.000	China Resources Land Ltd	4.912.564	2,76
23.000	Cowell e Holdings Inc	67.894	0,04
7.000.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	6.508.251	3,65
3.500.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	9.883.397	5,54
550.000	Meituan Class B	5.768.677	3,24
151.500	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1.559.905	0,87
499.000	SITC International Holdings Co Ltd	861.430	0,48
272.500	Tencent Holdings Ltd	10.245.948	5,75
340.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	813.365	0,46
Total dólar de Hong Kong		76.902.453	43,15
Dólar estadounidense			
320.311	Trip.com Group Ltd ADR	11.534.399	6,47
425.534	ZTO Express Cayman Inc ADR	9.055.364	5,08
Total dólar estadounidense		20.589.763	11,55
Total valores de renta variable *		171.916.351	96,46
Total inversiones		171.916.351	96,46

China Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,31% (31 de diciembre de 2022: 0,35%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.970 CHF	3.295 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	240	0,00
12.468 CHF	14.066 USD	18/01/2024	UBS AG	5	772	0,00
307.640 CHF	344.184 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	21.932	0,01
1.184 USD	994 CHF	18/01/2024	UBS AG	1	1	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
105.852 EUR	115.048 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	1.954	0,00
4.179.735 EUR	4.454.604 USD	18/01/2024	UBS AG	4	165.414	0,10
4.235.456 EUR	4.511.673 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	169.935	0,10
12.522 USD	11.302 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	30	0,00
77.807 USD	70.020 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	411	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
407 GBP	505 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	14	0,00
11.341 GBP	13.932 USD	18/01/2024	UBS AG	4	527	0,00
1.197 GBP	1.478 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	47	0,00
216 USD	169 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
8.081.356 SGD	5.947.663 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	183.234	0,10
40.041 SGD	30.143 USD	18/01/2024	UBS AG	2	234	0,00
157.764 SGD	117.215 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	2.474	0,00
8.140 USD	10.730 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					547.220	0,31
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					172.463.571	96,77

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,24%) (31 de diciembre de 2022: (0,26%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.382 CHF	6.422 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(17)	(0,00)
10.023 USD	8.866 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(528)	(0,00)
43.219 USD	37.998 CHF	18/01/2024	UBS AG	16	(2.002)	(0,00)
130.948 USD	116.394 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	(7.571)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
60.632 EUR	67.093 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(74)	(0,00)
176.076 USD	162.208 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(3.218)	(0,00)

China Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2021: (0,05%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
3.431.985 USD	3.218.073 EUR	18/01/2024	UBS AG	7	(125.073)	(0,07)
3.573.281 USD	3.352.868 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	29	(132.773)	(0,08)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
342 GBP	436 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
1.338 USD	1.082 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	9	(42)	(0,00)
566 USD	458 GBP	18/01/2024	UBS AG	3	(19)	(0,00)
1.545 USD	1.235 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	(29)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
48.386 SGD	36.714 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(6)	(0,00)
4.744.618 USD	6.446.588 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(146.066)	(0,08)
104.825 USD	141.070 SGD	18/01/2024	UBS AG	9	(2.199)	(0,00)
191.730 USD	257.640 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	(3.727)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(423.344)	(0,24)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(423.344)	(0,24)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	172.040.227	96,53
Otro activo neto	6.186.060	3,47
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	178.226.287	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	171.916.351	95,78
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	123.876	0,07
Total inversiones	172.040.227	95,85

Climate Innovation – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,88%			
Yuan renminbi chino			
1.000	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	22.928	0,78
Total yuan renminbi chino		22.928	0,78
Euro			
513	Arkema SA	58.369	2,00
843	Danone SA	54.644	1,87
1.272	DSM-Firmenich AG	129.270	4,42
5.339	Iberdrola SA	70.006	2,39
4.762	Stellantis NV	111.256	3,81
Total euro		423.545	14,49
Dólar de Hong Kong			
3.000	BYD Co Ltd - H Shares	82.371	2,82
1.300	Li Auto Inc Class A	24.490	0,84
Total dólar de Hong Kong		106.861	3,66
Yen japonés			
1.200	Hitachi Ltd	86.566	2,96
Total yen japonés		86.566	2,96
Corona noruega			
5.262	Aker Carbon Capture ASA	7.036	0,24
Total corona noruega		7.036	0,24
Libra esterlina			
1.320	CRH Plc	91.036	3,12
Total libra esterlina		91.036	3,12
Won de Corea del Sur			
1.576	Kia Corp	121.877	4,17
301	L&F Co Ltd	47.247	1,61
116	LG Chem Ltd	44.616	1,53
44	LG Energy Solution Ltd	14.521	0,50
Total won de Corea del Sur		228.261	7,81
Franco suizo			
1.342	ABB Ltd	59.474	2,04
Total franco suizo		59.474	2,04

Climate Innovation – Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Renta variable 96,88% (cont.)			
Dólar estadounidense			
65	Adobe Inc	38.779	1,33
178	Applied Materials Inc	28.848	0,99
324	Autoliv Inc	35.701	1,22
89	Builders FirstSource Inc	14.858	0,51
97	Cadence Design Systems Inc	26.420	0,90
322	Clean Harbors Inc	56.192	1,92
790	Copart Inc	38.710	1,32
96	DR Horton Inc	14.590	0,50
299	Emerson Electric Co	29.102	1,00
5.164	GFL Environmental Inc	178.210	6,10
3.130	Green Plains Inc	78.939	2,70
2.941	Howmet Aerospace Inc	159.167	5,45
1.250	Ingersoll Rand Inc	96.675	3,31
186	ITT Inc	22.193	0,76
1.101	NEXTracker Inc Class A	51.582	1,76
3.044	nVent Electric Plc	179.870	6,15
675	ON Semiconductor Corp	56.383	1,93
2.328	Procure Technologies Inc	161.144	5,51
735	Quanta Services Inc	158.613	5,43
1.936	Sunnova Energy International Inc	29.524	1,01
1.798	Sunrun Inc	35.295	1,21
49	Synopsys Inc	25.231	0,86
479	Trane Technologies Plc	116.828	4,00
221	Union Pacific Corp	54.282	1,86
271	Veralto Corp	22.292	0,76
504	Wolfspeed Inc	21.929	0,75
650	Xylem Inc	74.334	2,54
Total dólar estadounidense		1.805.691	61,78
Total valores de renta variable *		2.831.398	96,88
Total inversiones		2.831.398	96,88
		Valor	% del Patri-
		razonable USD	monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		2.831.398	96,88
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		2.831.398	96,88
Otro activo neto		91.157	3,12
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.922.555	100,00

Climate Innovation – Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.831.398	95,75
Total inversiones	2.831.398	95,75

CLO Income - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 2,69% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/01/2024	4.994.906	2,69
Total bonos del Tesoro **				4.994.906	2,69
Valores respaldados por activos (ABS) 86,02% (31 de diciembre de 2022: 81,77%)					
Euro					
1.750.000	Adagio X Eur CLO DAC Series X-X Class ER	12,26%	20/10/2037	1.948.501	1,05
1.400.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class E	11,12%	15/03/2036	1.565.014	0,84
1.000.000	Arbour CLO VI DAC Series 6X Class E	9,78%	15/11/2031	1.063.471	0,57
1.000.000	Ares European CLO X DAC Series 10X Class F	11,04%	15/10/2031	983.600	0,53
1.050.000	Armada Euro CLO I DAC Series 1X Class ER	10,06%	24/10/2033	1.132.849	0,61
1.500.000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E	9,92%	28/07/2034	1.583.171	0,85
3.000.000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E	8,87%	16/04/2030	3.166.148	1,71
1.200.000	Aurium CLO VI DAC Series 6X Class ER	10,00%	22/05/2034	1.269.687	0,68
1.500.000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR	10,16%	15/04/2034	1.590.619	0,86
1.400.000	Avoca CLO XXVI Designated Activity Co Series 26X Class F	13,06%	15/04/2035	1.440.736	0,78
1.500.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class E	10,97%	15/10/2030	1.656.443	0,89
3.100.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	11,61%	15/07/2036	3.410.638	1,84
1.000.000	BlackRock European CLO XIV DAC Series 14X Class F	14,16%	15/07/2036	1.116.044	0,60
1.000.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,97%	25/01/2038	1.102.536	0,59
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class E	11,22%	25/04/2036	1.871.805	1,01
1.500.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class F	13,32%	25/04/2036	1.569.368	0,84
2.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class E	12,36%	15/01/2037	2.531.838	1,36
1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	14,32%	15/04/2035	1.565.290	0,84
3.000.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER	10,16%	25/07/2035	3.159.758	1,70
1.500.000	Goldentree Loan Management EUR CLO 3 DAC Series 3X Class E	9,88%	20/01/2032	1.583.653	0,85
2.750.000	Goldentree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER	10,04%	20/07/2034	2.924.714	1,58
1.500.000	Goldentree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E	9,22%	20/04/2034	1.551.385	0,84
1.000.000	Margay CLO I DAC Series 1X Class E	12,29%	15/07/2036	1.124.480	0,61
1.251.000	OCP Euro CLO 2029-3 Ltd Series 2019-3X Class ER	9,99%	20/04/2033	1.303.424	0,70
1.485.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	11,05%	15/05/2035	1.600.289	0,86
1.150.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class F	13,05%	15/05/2035	1.188.000	0,64
1.000.000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC Series 2022-1X Class F	12,85%	21/01/2035	1.015.725	0,55
2.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E	10,53%	15/11/2032	2.154.184	1,16
1.650.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	13,88%	16/11/2032	1.779.418	0,96
1.300.000	Voya Euro CLO IV DAC Series 4X Class FR	12,69%	15/10/2034	1.328.083	0,72
Total euro				51.280.871	27,62

CLO Income - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 86,02% (31 de diciembre de 2022: 81,77%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
2.000.000	AB BSL CLO 1 Ltd Series 2020-1X Class ER	12,17%	15/01/2035	1.970.196	1,06
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3A Class E	12,63%	20/10/2034	962.016	0,52
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	12,53%	20/10/2034	962.016	0,52
2.500.000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class E	13,48%	20/04/2036	2.521.970	1,36
3.800.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E	13,95%	20/10/2035	3.824.500	2,06
1.000.000	AGL CLO 25 Ltd Series 2023-25X Class E	13,98%	21/07/2036	1.024.127	0,55
1.500.000	Aimco CLO Series 2017-A Series 2017-AX Class FR	14,12%	20/04/2034	1.192.705	0,64
2.000.000	Apidos CLO XX Series 2015-20X Class DR	11,28%	16/07/2031	1.883.186	1,01
2.100.000	Apidos CLO XXIV Series 2016-24X Class DR	11,38%	20/10/2030	1.986.467	1,07
3.000.000	Apidos CLO XXXIV Series 2020-34X Class ER	12,08%	20/01/2035	2.983.239	1,61
1.000.000	Ares XLIX CLO Ltd Series 2018-49X Class E	11,37%	22/07/2030	950.748	0,51
2.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR	11,73%	15/10/2030	1.915.334	1,03
4.000.000	Assurant CLO I Ltd Series 2018-2X Class E	11,73%	20/10/2031	3.768.831	2,03
1.000.000	Bain Capital Credit CLO 2023-2 Ltd Series 2023-2X Class E	13,78%	18/07/2036	1.008.953	0,54
1.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E	13,58%	21/10/2036	1.520.116	0,82
2.825.000	Ballyrock CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class D	11,38%	20/04/2031	2.679.606	1,44
3.000.000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E	12,74%	20/01/2037	2.984.526	1,61
2.200.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E	7,64%	25/01/2036	2.178.000	1,17
2.500.000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	13,39%	15/10/2036	2.540.120	1,37
3.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D	10,99%	15/05/2031	2.783.266	1,50
4.000.000	Cific Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E	10,56%	18/04/2031	3.734.563	2,01
3.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E	11,18%	15/07/2031	2.858.506	1,54
2.135.000	Dryden XXVIII Senior Loan Fund Series 2013-28X Class B2LR	12,10%	15/08/2030	2.017.926	1,09
1.250.000	Eaton Vance CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class ER	11,18%	20/01/2030	1.128.097	0,61
2.000.000	Eaton Vance CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	11,58%	15/10/2030	1.882.433	1,01
4.000.000	Galaxy XXV CLO Ltd Series 2018-25X Class E	11,59%	25/10/2031	3.853.857	2,08
4.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 14 Ltd Series 2022-14X Class E	13,15%	20/07/2035	4.433.084	2,39
3.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E	12,93%	20/01/2037	2.983.912	1,61
1.588.000	Goldentree Loan Management US CLO 4 Ltd Series 2019-4X Class F	12,06%	24/04/2031	1.278.367	0,69
1.400.000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd Series 2019-5X Class F	12,15%	20/10/2032	1.195.849	0,64
1.000.000	Invesco US CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E	13,77%	22/04/2035	1.008.304	0,54
750.000	KKR CLO 17 Ltd Series 17X Class E	12,97%	15/04/2034	708.283	0,38
1.702.500	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E	10,53%	15/04/2029	1.636.041	0,88
3.300.000	Magnetite CLO Ltd Series 2015-14RX Class E	11,16%	18/10/2031	3.235.978	1,74
1.650.000	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class ER2	12,08%	15/01/2028	1.555.000	0,84
2.650.000	Magnetite VIII Ltd Series 2014-8X Class FR2	13,02%	15/04/2031	2.366.416	1,28
2.490.000	Magnetite XVII Ltd Series 2016-18X Class FR	13,24%	15/11/2028	2.340.503	1,26

CLO Income - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 86,02% (31 de diciembre de 2022: 81,77%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.000.000	Mariner CLO 5 Ltd Series 2018-5X Class E	11,29%	25/04/2031	1.874.987	1,01
1.500.000	MidOcean Credit CLO XI Ltd Series 2022-11X Class ER	13,68%	18/10/2033	1.468.342	0,79
1.500.000	OCP CLO 2023-26 Ltd Series 2023-26X Class E	13,57%	17/04/2036	1.505.465	0,81
2.000.000	Post CLO 2018-1 Ltd Series 2018-1X Class E	11,45%	16/04/2031	1.898.845	1,02
2.000.000	PPM CLO 3 Ltd Series 2019-3X Class E	12,19%	17/04/2034	1.880.042	1,01
2.200.000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER	12,90%	24/10/2036	2.209.482	1,19
3.000.000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER	13,31%	20/01/2037	2.986.379	1,61
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class E	13,13%	14/01/2034	2.020.192	1,09
4.000.000	Trestles CLO II Ltd Series 2018-2X Class D	11,39%	25/07/2031	3.874.372	2,09
1.000.000	Trestles CLO Ltd Series 2021-18X Class E	12,73%	20/01/2035	956.005	0,52
2.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class ER	12,74%	25/01/2035	1.860.981	1,00
1.675.000	Trinitas CLO X Ltd Series 2019-10X Class ER	12,68%	15/01/2035	1.447.718	0,78
1.000.000	Trinitas CLO XVII Ltd Series 2021-17X Class E	12,61%	20/10/2034	947.194	0,51
2.000.000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER	13,42%	20/10/2036	2.013.667	1,09
1.600.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E	13,05%	20/10/2036	1.605.492	0,87
Total dólar estadounidense				108.406.204	58,40
Total valores respaldados por activos **				159.687.075	86,02

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 6,58% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
131.071	iShares USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF	12.221.060	6,58
Total fondos de inversión #		12.221.060	6,58
Total inversiones		176.903.041	95,29

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 2,37%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.017.894 EUR	1.106.815 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	18.301	0,01
189.266 EUR	200.264 USD	18/01/2024	UBS AG	1	8.939	0,00
40.853.941 EUR	43.731.412 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	1.425.985	0,77
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
383 GBP	470 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	18	0,00
7.222.743 GBP	8.871.789 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	336.571	0,18
7.223.098 GBP	8.864.237 USD	18/01/2024	UBS AG	2	344.576	0,19
3.327 GBP	4.157 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	84	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
15.085.883 SEK	1.389.818 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	108.072	0,06
544.789 SEK	52.779 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	1.314	0,00

CLO Income - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 2,37%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SEK con cobertura (cont.)</i>						
166.133 SEK	16.186 USD	18/01/2024	UBS AG	1	309	0,00
14.531.738 SEK	1.341.747 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	101.120	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.345.289	1,26

Contratos de swap de rentabilidad total 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 5.000.000	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	48.732	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				48.732	0,03

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	179.297.062	96,58

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,38%) (31 de diciembre de 2022: (0,72%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
34.818.167 USD	32.901.543 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1.549.145)	(0,83)
9.421.963 USD	8.821.000 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	(328.220)	(0,18)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
245.213 EUR	271.693 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(650)	(0,00)
179.200 USD	168.515 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(7.066)	(0,00)
257.470 USD	238.346 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(5.984)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
8.835.056 USD	7.192.837 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(335.177)	(0,18)
8.827.086 USD	7.192.837 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(343.147)	(0,19)
372 USD	304 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(16)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
178.860 SEK	17.936 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(177)	(0,00)
13.638 USD	149.159 SEK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1.172)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.570.754)	(1,38)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.570.754)	(1,38)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	176.726.308	95,20
Otro activo neto	8.919.997	4,80
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	185.646.305	100,00

CLO Income - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	164.681.981	84,21
μ Fondos de inversión	12.221.060	6,25
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(176.733)	(0,09)
Total inversiones	176.726.308	90,37

Commodities - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 28,60% (31 de diciembre de 2022: 45,88%)					
Dólar estadounidense					
9.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/01/2024	8.981.616	5,85
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/01/2024	4.984.649	3,24
10.135.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2024	10.100.891	6,57
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2024	9.956.098	6,48
10.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	27/02/2024	9.917.907	6,46
Total bonos del Tesoro **				43.941.161	28,60
Bonos de empresa 50,14% (31 de diciembre de 2022: 30,49%)					
Dólar estadounidense					
1.240.000	AbbVie Inc*	2,60%	21/11/2024	1.211.975	0,79
1.545.000	AbbVie Inc**	3,85%	15/06/2024	1.533.263	1,00
2.845.000	Amazon.com Inc**	0,45%	12/05/2024	2.795.467	1,82
3.000.000	American Express Co**	6,34%	04/03/2025	3.007.534	1,96
2.299.000	Amgen Inc**	3,63%	22/05/2024	2.281.141	1,48
1.400.000	Analog Devices Inc**	5,69%	01/10/2024	1.400.192	0,91
2.945.000	Apple Inc**	3,00%	09/02/2024	2.936.451	1,91
3.711.000	AT&T Inc*	0,90%	25/03/2024	3.670.591	2,39
3.775.000	Bank of America Corp**	6,48%	25/04/2025	3.780.957	2,46
20.000	Bank of New York Mellon Corp**	5,58%	25/10/2024	19.966	0,01
1.390.000	Bristol-Myers Squibb Co**	2,90%	26/07/2024	1.371.592	0,89
330.000	Capital One Financial Corp**	6,75%	09/05/2025	329.870	0,21
545.000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,65%	17/05/2024	544.968	0,35
1.605.000	Caterpillar Financial Services Corp**	5,69%	13/09/2024	1.605.149	1,05
880.000	Citibank NA**	3,65%	23/01/2024	879.054	0,57
145.000	Citigroup Inc**	6,78%	24/05/2025	145.384	0,09
2.915.000	Citigroup Inc**	6,96%	17/03/2026	2.935.681	1,91
2.000.000	Corebridge Global Funding**	0,65%	17/06/2024	1.953.099	1,27
40.000	Enbridge Inc**	6,03%	16/02/2024	40.012	0,03
3.397.000	Enterprise Products Operating LLC*	3,90%	15/02/2024	3.389.516	2,21
400.000	Florida Power & Light Co**	5,75%	12/01/2024	399.999	0,26
1.360.000	General Motors Financial Co Inc*	1,05%	08/03/2024	1.347.942	0,88
3.082.000	Goldman Sachs Group Inc*	5,70%	01/11/2024	3.091.203	2,01
1.175.000	John Deere Capital Corp**	5,56%	11/10/2024	1.175.145	0,77
10.000	John Deere Capital Corp**	5,97%	07/03/2025	10.034	0,01
3.938.000	JPMorgan Chase & Co**	6,01%	23/06/2025	3.931.456	2,56
765.000	Microsoft Corp**	2,88%	06/02/2024	763.146	0,50
3.665.000	Morgan Stanley**	6,01%	24/01/2025	3.660.147	2,38
2.075.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp**	5,70%	18/10/2024	2.077.168	1,35
3.755.000	Oracle Corp*	3,40%	08/07/2024	3.712.126	2,42

Commodities - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 50,14% (31 de diciembre de 2022: 30,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.540.000	PepsiCo Inc**	5,80%	13/02/2026	1.540.214	1,00
2.000.000	Protective Life Global Funding**	6,42%	28/03/2025	2.007.679	1,31
1.729.000	Royal Bank of Canada**	5,82%	21/01/2025	1.724.635	1,12
2.095.000	Simon Property Group LP*	2,00%	13/09/2024	2.048.415	1,33
1.425.000	Simon Property Group LP*	3,75%	01/02/2024	1.422.651	0,93
55.000	Starbucks Corp**	5,82%	14/02/2024	55.000	0,04
1.185.000	Toyota Motor Credit Corp**	6,05%	22/03/2024	1.185.891	0,77
1.240.000	Truist Bank**	5,57%	17/01/2024	1.239.809	0,81
240.000	Truist Financial Corp**	5,82%	09/06/2025	236.478	0,15
2.415.000	US Bancorp*	2,40%	30/07/2024	2.374.249	1,55
1.565.000	Verizon Communications Inc*	0,75%	22/03/2024	1.548.374	1,01
2.000.000	Volkswagen Group of America Finance LLC**	6,37%	07/06/2024	2.002.945	1,30
3.650.000	Wells Fargo & Co*	3,75%	24/01/2024	3.645.228	2,37
Total bonos de empresa				77.031.796	50,14
Total inversiones				120.972.957	78,74

Contratos de divisas a plazo 1,02% (31 de diciembre de 2022: 1,77%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
30.117.998 GBP	36.992.612 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	1.405.179	0,91
2.213.057 GBP	2.779.018 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	7	42.435	0,03
3.901.557 GBP	4.848.536 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	60	125.607	0,08
247.634 USD	194.104 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	167	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.573.388	1,02

Contratos de swap de rentabilidad total 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 150.965.727	28/03/2024	0,00 ¹	Goldman Sachs i-Select Strategy 1168 Index ²	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				0	0,00

¹ Tipo fijo.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	122.546.345	79,76

Commodities - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,14%) (31 de diciembre de 2022: (0,39%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
321.032 GBP	409.785 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(499)	(0,00)
1.589.953 USD	1.289.648 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	(54.235)	(0,04)
761.106 USD	608.276 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(14.392)	(0,01)
4.951.276 USD	3.994.220 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	54	(141.000)	(0,09)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(210.126)	(0,14)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 1.041.658	28/03/2024	0,00 ¹	Goldman Sachs i-Select Strategy 1168 Index ²	(0)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(0)	(0,00)

¹ Tipo fijo.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(210.126)	(0,14)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	122.336.219	79,62
Otro activo neto	31.310.340	20,38
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	153.646.559	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	27.462.270	16,71
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	93.510.687	56,90
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.363.262	0,83
Total inversiones	122.336.219	74,44

Corporate Hybrid Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,25% (31 de diciembre de 2022: 91,91%)					
Euro					
200.000	Accor SA*	7,25%	29/12/2049	218.094	0,01
37.000.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	38.946.718	2,08
700.000	Arkema SA*	1,50%	29/12/2049	650.352	0,03
2.500.000	Arkema SA*	2,75%	29/12/2049	2.477.875	0,13
48.104.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	43.523.697	2,33
40.400.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	41.273.852	2,21
37.300.000	Bayer AG*	7,00%	25/09/2083	38.599.569	2,06
100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA*	3,50%	23/04/2075	95.693	0,01
16.169.000	BP Capital Markets Plc*	3,25%	29/12/2049	15.655.473	0,84
49.080.000	BP Capital Markets Plc*	3,63%	29/12/2049	46.093.089	2,47
5.194.000	British Telecommunications Plc*	1,87%	18/08/2080	4.968.321	0,27
100.000	EDP - Energias de Portugal SA*	1,88%	14/03/2082	84.532	0,00
15.000.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	16.413.120	0,88
44.500.000	Elia Group SA*	5,85%	29/12/2049	45.337.490	2,42
41.500.000	ELM BV for Firmenich International SA*	3,75%	29/12/2049	40.771.675	2,18
20.600.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	17.630.201	0,94
17.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	16.564.899	0,89
10.200.000	Enel SpA*	1,38%	29/12/2049	8.937.240	0,48
21.600.000	Enel SpA*	6,38%	29/12/2049	22.644.079	1,21
3.100.000	Engie SA*	1,63%	29/12/2049	2.987.749	0,16
100.000	Eni SpA*	3,38%	29/12/2049	92.003	0,00
100.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	88.915	0,00
36.371.000	Heimstaden Bostad AB*	2,63%	29/12/2049	12.736.760	0,68
16.860.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	8.838.855	0,47
6.714.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	29/12/2049	2.851.033	0,15
20.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	4,88%	29/12/2049	20.716.787	1,11
20.000.000	Iberdrola International BV*	1,45%	29/12/2049	18.235.500	0,98
8.900.000	Iberdrola International BV*	1,87%	29/12/2049	8.400.844	0,45
100.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	96.270	0,01
32.166.000	Koninklijke FrieslandCampina NV*	2,85%	29/12/2049	29.724.697	1,59
3.600.000	Orange SA*	2,38%	29/12/2049	3.507.768	0,19
10.940.000	Orange SA*	5,00%	29/12/2049	11.192.878	0,60
3.000.000	Orange SA*	5,25%	29/12/2049	3.005.625	0,16
20.000.000	Orange SA*	5,38%	29/12/2049	20.982.880	1,12
9.854.000	Orsted AS*	1,75%	29/12/2049	8.662.149	0,46
25.000.000	Orsted AS*	5,25%	29/12/2049	25.074.600	1,34
100.000	Redeia Corp SA*	4,63%	29/12/2049	102.014	0,01
10.000.000	Repsol International Finance BV*	3,75%	29/12/2049	9.812.500	0,52

Corporate Hybrid Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,25% (31 de diciembre de 2022: 91,91%) (cont.)					
Euro (cont.)					
94.973.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	81.689.340	4,37
19.358.000	SSE Plc*	3,13%	29/12/2049	18.415.072	0,98
36.405.000	SSE Plc*	4,00%	29/12/2049	35.369.096	1,89
19.875.000	Stedin Holding NV*	1,50%	29/12/2049	17.899.306	0,96
100.000	Syensqo SA*	2,50%	29/12/2049	95.152	0,01
10.000.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	29/12/2049	10.702.370	0,57
15.000.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	29/12/2049	16.228.725	0,87
9.185.000	Telia Co AB*	1,38%	11/05/2081	8.553.531	0,46
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale*	2,38%	29/12/2049	89.803	0,00
30.944.000	TotalEnergies SE*	1,63%	29/12/2049	27.761.750	1,48
12.045.000	TotalEnergies SE*	2,63%	29/12/2049	11.789.044	0,63
45.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	29/12/2049	45.164.033	2,42
26.500.000	Veolia Environnement SA*	2,00%	29/12/2049	23.780.438	1,27
48.800.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	46.206.719	2,47
30.100.000	Veolia Environnement SA*	5,99%	29/12/2049	31.699.273	1,70
38.000.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	40.727.906	2,18
83.700.000	Volkswagen International Finance NV*	7,50%	29/12/2049	91.213.498	4,88
Total euro				1.095.380.852	58,58
Libra esterlina					
23.993.000	BP Capital Markets Plc*	4,25%	29/12/2049	26.068.594	1,40
46.600.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	56.919.528	3,04
62.536.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	71.449.200	3,82
76.600.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	86.297.261	4,62
100.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	102.179	0,01
108.587.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	123.874.260	6,63
3.500.000	Orsted AS*	2,50%	29/12/2049	2.689.706	0,14
23.597.000	SSE Plc*	3,74%	29/12/2049	25.672.138	1,37
32.500.000	Vattenfall AB*	6,88%	17/08/2083	37.800.197	2,02
Total libra esterlina				430.873.063	23,05
Dólar estadounidense					
48.750.000	British Telecommunications Plc*	4,25%	23/11/2081	40.820.536	2,18
66.590.000	Enbridge Inc**	5,50%	15/07/2077	55.206.067	2,95
20.000.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	18.726.782	1,00
19.500.000	PPL Capital Funding Inc*	8,27%	30/03/2067	16.480.276	0,88
12.455.000	Rogers Communications Inc**	5,25%	15/03/2082	10.848.784	0,58

Corporate Hybrid Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,25% (31 de diciembre de 2022: 91,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.000.000	Vodafone Group Plc**	3,25%	04/06/2081	1.668.853	0,09
81.487.000	Vodafone Group Plc ^c	6,25%	03/10/2078	73.578.412	3,94
Total dólar estadounidense				217.329.710	11,62
Total bonos de empresa				1.743.583.625	93,25
Número de Acciones	Descripción de los valores			Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,59% (31 de diciembre de 2022: 0,58%)					
Dólar estadounidense					
1.300.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund			10.956.412	0,59
Total fondos de inversión [#]				10.956.412	0,59
Total inversiones				1.754.540.037	93,84

Contratos de divisas a plazo 0,64% (31 de diciembre de 2022: 2,05%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
6.407.281 EUR	5.526.226 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	33.258	0,00
11.192.060 EUR	12.066.657 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	275.347	0,02
1.895.251 EUR	1.627.710 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	17.829	0,00
291.260.860 EUR	310.288.338 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	10.542.800	0,56
22.477.139 GBP	25.906.424 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	19.004	0,00
14.496.290 USD	13.100.000 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	14.803	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
191.185 AUD	115.925 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	2.159	0,00
5.145.727 AUD	3.107.269 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	70.957	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
144.858 CHF	152.593 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	3.371	0,00
34.799 CHF	36.940 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	527	0,00
11.164.379 CHF	11.738.048 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	282.274	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
122.047 EUR	105.157 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	27	758	0,00
16.094.136 GBP	18.548.632 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	14.556	0,00
417.717 GBP	479.601 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	16	2.200	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.738 EUR	5.434 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	9	0,00
21.255 SGD	14.540 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	49	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.488.862 EUR	1.631.501 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	12.842	0,00
16.115.313 EUR	17.165.198 USD	18/01/2024	UBS AG	2	585.947	0,03
10.525.674 EUR	11.388.561 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	60	222.436	0,01
10.533 USD	9.479 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	50	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.101.176	0,64

Corporate Hybrid Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.766.641.213	94,48

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,41%) (31 de diciembre de 2022: (1,14%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patri- monio neto
492.808.467 EUR	427.618.156 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(411.950)	(0,02)
2.127.209 EUR	1.850.257 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(6.902)	(0,00)
4.916.255 USD	4.500.000 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(52.261)	(0,00)
4.368.416 USD	4.064.684 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(112.575)	(0,01)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
155.164 EUR	253.240 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(1.247)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
52.458 EUR	49.263 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(582)	(0,00)
5.170.860 EUR	4.918.726 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	(124.972)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.512.164 EUR	3.915.408 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(3.919)	(0,00)
586.121 EUR	511.172 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	55	(3.473)	(0,00)
209.165 GBP	243.689 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(2.435)	(0,00)
115.911 GBP	134.851 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(1.157)	(0,00)
150.292 GBP	174.953 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(1.604)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
7.303 EUR	10.642 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
1.656.782 SGD	1.148.107 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(10.976)	(0,00)
90.089 SGD	62.329 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	(497)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
309.606 EUR	344.111 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(1.712)	(0,00)
10.954.404 USD	10.140.044 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	9	(229.588)	(0,01)
196.305.169 USD	184.298.441 EUR	18/01/2024	UBS AG	2	(6.701.029)	(0,36)
2.234.565 USD	2.086.860 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	26	(65.250)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(7.732.130)	(0,41)

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(7.732.130)	(0,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.758.909.083	94,07
Otro activo neto	110.907.380	5,93
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.869.816.463	100,00

Corporate Hybrid Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.657.133.139	87,97
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	86.450.486	4,59
μ Fondos de inversión	10.956.412	0,58
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	4.369.046	0,23
Total inversiones	1.758.909.083	93,37

Developed Market FMP - 2027 - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos corporativos 98,78%					
Dólar estadounidense					
3.650.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	2,45%	29/10/2026	3.381.224	2,46
3.600.000	Air Lease Corp*	3,63%	01/04/2027	3.407.834	2,48
560.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	556.939	0,41
1.295.833	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	1.287.461	0,94
2.800.000	American Tower Corp*	3,65%	15/03/2027	2.694.987	1,96
1.285.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	1.281.696	0,93
915.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	914.003	0,67
1.200.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	1.210.230	0,88
1.000.000	AT&T Inc**	3,80%	15/02/2027	976.399	0,71
2.795.000	Bank of America Corp*	4,25%	22/10/2026	2.745.735	2,00
1.750.000	BAT Capital Corp*	4,70%	02/04/2027	1.733.286	1,26
355.000	Bath & Body Works Inc*	6,69%	15/01/2027	363.134	0,26
440.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,63%	15/12/2025	446.183	0,32
3.000.000	BNP Paribas SA**	1,68%	30/06/2027	2.749.236	2,00
2.100.000	Boeing Co*	5,04%	01/05/2027	2.119.452	1,54
3.500.000	BPCE SA**	4,88%	01/04/2026	3.431.618	2,50
1.475.000	Broadcom Inc**	3,46%	15/09/2026	1.426.946	1,04
580.000	Buckeye Partners LP**	3,95%	01/12/2026	548.590	0,40
3.600.000	Capital One Financial Corp*	3,65%	11/05/2027	3.434.116	2,50
920.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	937.209	0,68
1.700.000	Carrier Global Corp**	2,49%	15/02/2027	1.599.245	1,16
1.225.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.182.914	0,86
700.000	CNH Industrial Capital LLC*	1,45%	15/07/2026	642.318	0,47
910.000	Corebridge Financial Inc**	3,65%	05/04/2027	875.905	0,64
705.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	704.828	0,51
2.215.000	Crown Castle Inc*	2,90%	15/03/2027	2.072.882	1,51
630.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	582.729	0,42
2.125.000	Dell International LLC/EMC Corp**	4,90%	01/10/2026	2.129.182	1,55
2.650.000	Energy Transfer LP*	4,20%	15/04/2027	2.576.641	1,87
835.000	Energy Transfer LP**	5,63%	01/05/2027	832.704	0,61
1.255.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.291.763	0,94
3.175.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95%	10/06/2026	3.258.984	2,37
3.250.000	General Motors Financial Co Inc*	5,00%	09/04/2027	3.244.667	2,36
560.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	569.691	0,41
3.000.000	Global Payments Inc*	2,15%	15/01/2027	2.763.490	2,01
2.650.000	HCA Inc*	4,50%	15/02/2027	2.620.351	1,91
1.725.000	Hess Corp*	4,30%	01/04/2027	1.708.050	1,24

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 98,78 (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.850.000	HP Inc*	3,00%	17/06/2027	1.750.415	1,27
3.600.000	HSBC Holdings Plc*	1,59%	24/05/2027	3.303.441	2,40
3.000.000	Imperial Brands Finance Plc*	6,13%	27/07/2027	3.082.517	2,24
860.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc**	5,00%	01/02/2026	859.247	0,63
3.250.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,75%	11/01/2027	3.121.927	2,27
1.070.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/08/2026	1.089.789	0,79
3.300.000	Micron Technology Inc**	4,19%	15/02/2027	3.238.419	2,36
3.400.000	Morgan Stanley*	3,95%	23/04/2027	3.302.459	2,40
2.075.000	MPLX LP*	4,13%	01/03/2027	2.032.764	1,48
3.300.000	Nationwide Building Society*	4,00%	14/09/2026	3.170.006	2,31
2.675.000	NatWest Group Plc*	1,64%	14/06/2027	2.444.545	1,78
1.465.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	1.453.818	1,06
1.100.000	NiSource Inc*	3,49%	15/05/2027	1.059.911	0,77
1.010.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	948.126	0,69
925.000	NRG Energy Inc*	6,63%	15/01/2027	927.637	0,67
725.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	739.111	0,54
1.400.000	Oracle Corp*	2,80%	01/04/2027	1.321.236	0,96
3.400.000	Paramount Global**	2,90%	15/01/2027	3.148.529	2,29
1.675.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	1.685.535	1,23
1.635.000	Penn Entertainment Inc**	5,63%	15/01/2027	1.587.890	1,16
2.650.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp**	4,50%	15/12/2026	2.617.387	1,90
2.970.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	2.984.615	2,17
2.775.000	Rogers Communications Inc**	3,20%	15/03/2027	2.649.784	1,93
1.035.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	1.025.450	0,75
3.800.000	Santander UK Group Holdings Plc*	1,67%	14/06/2027	3.457.077	2,52
800.000	Sempra*	3,25%	15/06/2027	758.738	0,55
3.000.000	Stellantis Finance US Inc**	1,71%	29/01/2027	2.725.842	1,98
955.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	939.107	0,68
1.250.000	T-Mobile USA Inc**	3,75%	15/04/2027	1.212.785	0,88
960.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	965.463	0,70
3.200.000	UBS Group AG*	4,55%	17/04/2026	3.159.572	2,30
3.500.000	Viatris Inc**	2,30%	22/06/2027	3.175.885	2,31
1.640.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	1.618.665	1,18
3.080.000	Warnermedia Holdings Inc**	3,76%	15/03/2027	2.952.304	2,15
1.000.000	Williams Cos Inc*	3,75%	15/06/2027	964.568	0,70
Total bonos de empresa				135.777.186	98,78
Total inversiones				135.777.186	98,78

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,03%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
8.274 EUR	9.001 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	145	0,00
492.259 EUR	524.041 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	20.072	0,02
504.986 EUR	538.555 USD	18/01/2024	UBS AG	5	19.624	0,01
5.676 EUR	6.246 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	28	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					39.869	0,03

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	135.817.055	98,81

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
7.797 EUR	8.639 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(21)	(0,00)
8.150 USD	7.710 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(372)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(393)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(393)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	135.816.662	98,81
Otro activo neto	1.641.157	1,19
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	137.457.819	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	74.716.057	54,22
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	61.061.129	44,31
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	39.476	0,03
Total inversiones	135.816.662	98,56

Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,64% (31 de diciembre de 2022: 31,50%)					
Euro					
700.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	595.501	0,02
6.921.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	3.629.445	0,14
20.129.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	18.126.824	0,68
Total euro				22.351.770	0,84
Dólar estadounidense					
2.072.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	3,65%	02/11/2029	1.970.990	0,07
21.827.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	20.087.999	0,76
3.684.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	3.739.168	0,14
4.527.000	Abu Dhabi Ports Co PJSC*	2,50%	06/05/2031	3.862.233	0,15
6.565.000	Adani Electricity Mumbai Ltd**	3,95%	12/02/2030	5.383.428	0,20
5.990.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	5.926.486	0,22
5.620.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	4.286.514	0,16
3.195.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	2.717.242	0,10
3.973.057	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	3.105.655	0,12
2.556.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,25%	09/02/2061	1.609.471	0,06
1.528.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	1.329.617	0,05
3.283.000	Banco Nacional de Panama*	2,50%	11/08/2030	2.439.876	0,09
3.143.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	2.848.972	0,11
16.866.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	14.413.515	0,54
12.145.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	11.338.876	0,43
5.905.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.491.650	0,21
9.867.939	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	7.070.462	0,27
6.668.500	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	6.570.673	0,25
3.254.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	3.088.636	0,12
7.156.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	29/12/2049	7.629.937	0,29
4.626.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	4.466.244	0,17
227.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	225.102	0,01
9.282.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	7.762.482	0,29
8.419.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	7.932.194	0,30
6.388.000	Comision Federal de Electricidad*	6,26%	15/02/2052	5.612.023	0,21
2.193.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,00%	30/09/2029	1.958.357	0,07
6.749.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	6.034.908	0,23
5.844.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	4.229.787	0,16
1.373.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	4,38%	05/02/2049	1.116.085	0,04
150.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	6,15%	24/10/2036	154.031	0,01
3.594.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	3.488.904	0,13
4.505.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	4.578.747	0,17
2.616.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	2.557.953	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,64% (31 de diciembre de 2022: 31,50%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.306.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	8.437.047	0,32
4.989.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	5.203.627	0,20
2.934.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	2.567.417	0,10
3.314.000	DP World Crescent Ltd*	3,88%	18/07/2029	3.145.801	0,12
7.200.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	7.965.043	0,30
5.914.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	5.124.481	0,19
6.636.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	6.566.123	0,25
5.626.000	Ecopetrol SA*	5,88%	02/11/2051	4.263.017	0,16
5.120.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	5.079.994	0,19
5.395.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	5.867.904	0,22
5.783.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	4.203.345	0,16
5.719.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	4.826.303	0,18
3.031.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	2.292.042	0,09
1.340.000	Empresa Nacional del Petroleo*	4,50%	14/09/2047	1.013.390	0,04
5.830.000	Empresa Nacional del Petroleo*	5,25%	06/11/2029	5.656.609	0,21
1.814.000	Empresa Nacional del Petroleo*	6,15%	10/05/2033	1.821.994	0,07
4.395.003	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd**	2,16%	31/03/2034	3.824.581	0,14
8.304.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	6.868.124	0,26
9.747.372	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	8.037.918	0,30
5.445.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	4.922.280	0,19
9.182.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	7.806.527	0,29
1.685.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	1.506.323	0,06
2.633.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	2.518.752	0,10
7.140.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	5.951.733	0,22
31.427.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	31.233.034	1,18
15.847.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	13.930.654	0,53
12.734.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	11.988.237	0,45
2.026.000	Khazanah Capital Ltd*	4,88%	01/06/2033	2.037.066	0,08
6.221.887	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	5.696.492	0,22
17.190.582	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	13.493.576	0,51
2.850.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	4,38%	22/11/2033	2.779.710	0,11
991.000	MDGH GMTN RSC Ltd**	5,08%	22/05/2053	978.271	0,04
2.196.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,50%	28/04/2033	2.329.473	0,09
2.421.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	2.646.858	0,10
4.652.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	4.432.481	0,17
2.334.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	1.971.714	0,07
3.734.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	3.227.427	0,12
4.496.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	4.323.601	0,16
11.954.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	11.679.033	0,44
3.167.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	2.416.547	0,09

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 27,64% (31 de diciembre de 2022: 31,50%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
14.318.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	15.153.169	0,57
4.043.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	3.532.357	0,13
4.474.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III*	4,70%	06/06/2032	4.521.760	0,17
2.675.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	2.217.468	0,08
8.423.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	7.909.660	0,30
15.682.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	16.105.492	0,61
10.489.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	10.659.362	0,40
11.455.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	1.277.233	0,05
730.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,50%	12/04/2037	82.125	0,00
38.698.964	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	4.449.525	0,17
26.169.079	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	3.042.155	0,11
5.618.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	4.037.140	0,15
25.851.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	15.949.421	0,60
6.035.000	Petroleos Mexicanos**	6,95%	28/01/2060	3.982.291	0,15
59.060.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	42.076.376	1,59
3.706.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	3.431.441	0,13
2.898.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd**	3,08%	29/12/2049	2.727.453	0,10
4.596.000	QatarEnergy*	3,30%	12/07/2051	3.366.561	0,13
3.147.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	2.940.085	0,11
12.097.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	10.372.937	0,39
8.411.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	6.181.044	0,23
4.850.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	4.824.684	0,18
10.610.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	10.119.108	0,38
5.969.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	6.096.273	0,23
9.894.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	8.871.811	0,33
1.782.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68%	11/04/2053	1.833.190	0,07
50.492.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	51.365.512	1,94
27.571.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	29.070.173	1,10
4.484.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	4.747.388	0,18
1.876.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	1.618.802	0,06
6.803.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	4.542.407	0,17
778.000	Tencent Holdings Ltd**	3,29%	03/06/2060	493.395	0,02
5.985.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	4.946.124	0,19
1.900.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	1.792.257	0,07
4.752.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	4.720.851	0,18
6.352.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	6.676.841	0,25
42.750	Ukreximbank Via Biz Finance Plc**	9,75%	22/01/2025	41.493	0,00
11.580.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	8.621.773	0,33
450.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	31.091	0,00
Total dólar estadounidense				710.090.994	26,80
Total bonos de empresa				732.442.764	27,64

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,71% (31 de diciembre de 2022: 60,52%)					
Euro					
7.246.146	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	2.898.797	0,11
1.008.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	0,50%	08/07/2031	871.087	0,03
10.976.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	13.211.588	0,50
1.825.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	1.655.286	0,06
9.957.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	8.696.084	0,33
1.367.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	1.193.096	0,04
2.600.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	2.382.011	0,09
2.555.856	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	2.890.098	0,11
1.757.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	1.772.940	0,07
3.170.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	2.852.290	0,11
10.344.000	Egypt Government International Bond*	5,63%	16/04/2030	7.328.340	0,28
26.313.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	18.736.017	0,71
1.600.000	Indonesia Government International Bond*	1,00%	28/07/2029	1.543.362	0,06
13.889.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	12.177.345	0,46
32.691.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	30.707.032	1,16
4.420.000	Ivory Coast Government International Bond*	4,88%	30/01/2032	4.127.686	0,15
19.259.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	19.149.370	0,72
6.400.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	6.357.835	0,24
25.722.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	22.731.045	0,86
35.471.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	32.901.998	1,24
1.018.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	1.085.293	0,04
3.764.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	4.422.312	0,17
800.000	Mexico Government International Bond*	2,25%	12/08/2036	696.766	0,03
31.575.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	27.463.839	1,04
17.290.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	14.448.790	0,54
10.662.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	11.725.014	0,44
9.245.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	7.164.725	0,27
2.675.372	Provincia de Buenos Aires*	4,50%	01/09/2037	1.026.053	0,04
10.227.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	8.370.136	0,32
3.314.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	2.842.740	0,11
9.494.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	7.878.927	0,30
817.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	722.251	0,03
5.745.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	4.282.314	0,16
3.517.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	2.637.322	0,10
28.187.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	21.328.687	0,80
955.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	972.404	0,04
36.654.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	35.012.132	1,32
26.936.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	25.450.872	0,96
4.006.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	4.688.600	0,18
6.507.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	6.656.911	0,25

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,71% (31 de diciembre de 2022: 60,52%) (cont.)					
Euro (cont.)					
33.379.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	31.229.093	1,18
15.589.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	12.773.430	0,48
16.343.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	12.608.331	0,47
833.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	882.467	0,03
6.760.000	Tunisian Republic*	5,63%	17/02/2024	7.229.297	0,27
9.831.000	Tunisian Republic*	6,38%	15/07/2026	7.612.035	0,29
8.226.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	2.244.434	0,08
Total euro				457.638.482	17,27
Dólar estadounidense					
5.924.000	Abu Dhabi Government International Bond*	2,70%	02/09/2070	3.765.117	0,14
4.643.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	4.291.688	0,16
24.627.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	21.726.481	0,82
4.285.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	3.508.344	0,13
38.843.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	32.425.282	1,22
30.687.000	Arab Republic of Egypt*	8,88%	29/05/2050	19.642.380	0,74
83.941.215	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	33.870.844	1,28
9.830.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	3.951.660	0,15
148.282.658	Argentine Republic Government International Bond*	3,63%	09/07/2035	51.241.323	1,93
12.800.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	11.392.000	0,43
4.706.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	4.781.432	0,18
1.807.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	1.910.687	0,07
2.674.000	Bermuda Government International Bond*	2,38%	20/08/2030	2.302.020	0,09
10.298.000	Bermuda Government International Bond*	4,75%	15/02/2029	10.260.412	0,39
11.958.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	11.892.231	0,45
10.178.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	9.433.542	0,36
12.816.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	11.298.805	0,43
18.673.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	18.713.992	0,71
4.319.000	Brazilian Government International Bond**	6,25%	18/03/2031	4.487.878	0,17
6.492.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	4.374.841	0,16
3.112.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	3.082.979	0,12
19.946.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	16.882.693	0,64
24.593.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	19.166.923	0,72
25.758.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	20.206.299	0,76
7.245.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	6.609.177	0,25
30.377.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	32.139.688	1,21
7.603.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	8.306.469	0,31
4.876.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	5.343.997	0,20
3.615.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	4.165.399	0,16

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,71% (31 de diciembre de 2022: 60,52%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.043.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	2,40%	28/09/2027	930.283	0,03
6.603.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	6.854.739	0,26
2.809.000	Costa Rica Government International Bond*	7,00%	04/04/2044	2.943.832	0,11
1.471.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	1.565.144	0,06
14.099.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	15.332.663	0,58
40.427.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	35.069.154	1,32
6.800.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	19/07/2028	6.828.560	0,26
4.757.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	4.703.484	0,18
25.430.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	25.430.000	0,96
633.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	666.233	0,02
6.407.540	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	1.843.612	0,07
19.683.223	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2040	6.298.631	0,24
92.184.478	Ecuador Government International Bond*	3,50%	31/07/2035	33.217.453	1,25
10.350.055	Ecuador Government International Bond*	6,00%	31/07/2030	4.836.673	0,18
8.531.000	Egypt Government International Bond*	7,90%	21/02/2048	5.167.355	0,19
33.950.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	21.233.756	0,80
5.113.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	3.216.614	0,12
1.040.000	El Salvador Government International Bond*	7,63%	01/02/2041	785.902	0,03
21.289.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	16.685.254	0,63
49.903.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	41.796.243	1,58
4.130.000	Emirate of Dubai Government International Bonds*	3,90%	09/09/2050	3.118.910	0,12
9.580.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2024	6.511.104	0,25
2.000.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	898.100	0,03
13.833.000	Ghana Government International Bond*	7,63%	16/05/2029	6.066.504	0,23
14.443.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	6.349.576	0,24
12.017.000	Ghana Government International Bond*	7,88%	11/02/2035	5.291.854	0,20
11.138.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	4.891.609	0,18
5.375.000	Ghana Government International Bond*	8,75%	11/03/2061	2.334.255	0,09
4.857.000	Ghana Government International Bond*	8,88%	07/05/2042	2.097.738	0,08
7.783.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	3.381.247	0,13
30.412.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	19.254.628	0,73
5.237.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	4.382.714	0,17
735.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	722.321	0,03
5.190.000	Guatemala Government Bond*	5,38%	24/04/2032	5.039.801	0,19
28.783.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	29.718.449	1,12
2.898.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	3.086.732	0,12
5.435.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	5.771.970	0,22
3.260.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	2.913.625	0,11
1.247.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	1.200.238	0,05

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,71% (31 de diciembre de 2022: 60,52%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
6.360.000	Indonesia Government International Bond*	5,65%	11/01/2053	7.018.968	0,26
400.000	Indonesia Government International Bond*	7,75%	17/01/2038	514.114	0,02
3.637.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	4.846.303	0,18
829.125	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	777.281	0,03
2.935.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	3.122.106	0,12
6.335.043	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	6.002.137	0,23
1.986.000	Jordan Government International Bond*	7,38%	10/10/2047	1.770.730	0,07
45.992.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	2.817.010	0,11
21.038.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	1.294.089	0,05
58.532.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	3.667.685	0,14
6.112.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	377.984	0,01
83.325.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	5.189.064	0,20
46.520.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	41.806.387	1,58
11.771.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	10.533.176	0,40
8.042.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	7.820.105	0,29
2.550.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	2.611.179	0,10
16.319.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	17.123.643	0,65
7.320.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	6.039.761	0,23
6.001.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	6.343.675	0,24
328.000	Nigeria Government International Bond*	7,63%	21/11/2025	325.307	0,01
2.059.000	Nigeria Government International Bond*	7,70%	23/02/2038	1.694.256	0,06
18.881.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	17.025.942	0,64
5.653.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	4.655.472	0,18
1.326.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	1.276.335	0,05
10.975.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	10.497.203	0,40
12.420.000	Nigeria Government International Bond*	9,25%	21/01/2049	11.219.980	0,42
1.414.000	Oman Government International Bond*	6,50%	08/03/2047	1.444.941	0,05
36.098.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	37.858.499	1,43
7.965.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	8.615.446	0,32
2.425.000	Panama Government International Bond*	3,87%	23/07/2060	1.458.460	0,05
1.560.000	Panama Government International Bond*	4,30%	29/04/2053	1.048.846	0,04
1.648.000	Panama Government International Bond*	4,50%	16/04/2050	1.147.682	0,04
16.570.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	11.169.683	0,42
1.893.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	1.243.159	0,05
23.468.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	22.965.024	0,87
8.962.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	8.903.665	0,34
9.848.000	Panama Government International Bond*	6,85%	28/03/2054	9.239.045	0,35
2.270.000	Panama Government International Bond*	6,88%	31/01/2036	2.270.603	0,09
8.224.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	7.866.256	0,30
3.375.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	3.009.657	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 67,71% (31 de diciembre de 2022: 60,52%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
19.082.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	17.451.972	0,66
11.800.000	Provincia de Buenos Aires*	6,38%	01/09/2037	4.548.495	0,17
432.007	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	393.207	0,01
3.182.385	Provincia de Mendoza Argentina*	5,75%	19/03/2029	2.728.895	0,10
27.657.000	Qatar Government International Bond*	4,82%	14/03/2049	26.987.286	1,02
15.572.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	12.771.812	0,48
4.860.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	3,50%	01/09/2032	4.228.278	0,16
800.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	787.465	0,03
14.739.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	04/04/2053	15.406.618	0,58
2.482.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	2.685.251	0,10
20.508.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	16.439.213	0,62
28.150.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	26.739.854	1,01
1.472.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	1.397.721	0,05
11.443.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	5.885.993	0,22
2.503.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	25/07/2024	1.325.339	0,05
6.070.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,13%	03/06/2025	3.133.508	0,12
18.566.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	9.427.863	0,36
15.440.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	7.805.820	0,29
14.406.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	7.335.903	0,28
15.107.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	7.817.839	0,29
17.628.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	8.899.866	0,34
40.882.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	20.648.604	0,78
6.462.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	1.665.581	0,06
15.411.000	Turkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	17.047.186	0,64
6.563.000	Turkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	7.273.904	0,27
4.502.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,38%	31/01/2026	4.718.501	0,18
4.928.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	1.149.210	0,04
1.713.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2035	412.588	0,02
13.562.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2034	3.221.653	0,12
18.078.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	5.000.736	0,19
13.893.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	3.852.626	0,15
21.027.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/08/2041	9.485.427	0,36
20.660.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2030	5.991.400	0,23
10.314.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	8.616.584	0,32
32.118.500	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	5.049.820	0,19
14.430.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	20/09/2022	8.112.330	0,31
6.140.000	Zambia Government International Bond*	8,50%	14/04/2024	3.840.140	0,14
35.408.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	22.037.231	0,83
Total dólar estadounidense				1.336.544.120	50,44
Total bonos del Estado				1.794.182.602	67,71

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

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,66% (31 de diciembre de 2022: 0,65%)			
Dólar estadounidense			
150.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	17.580.000	0,66
Total fondos de inversión ^H		17.580.000	0,66
Total inversiones		2.544.205.366	96,01

Contratos de divisas a plazo 0,94% (31 de diciembre de 2022: 0,50%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
540.071.184 USD	488.041.561 EUR	02/02/2024	Citibank NA	1	261.317	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
24.943.593 AUD	16.477.116 USD	14/03/2024	UBS AG	4	580.222	0,02
633.467 AUD	420.539 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	13	12.649	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.798.935 CHF	3.252.651 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	3	97.421	0,00
153.876.209 CHF	177.741.159 USD	14/03/2024	UBS AG	2	6.434.750	0,24
4.508.829 CHF	5.231.287 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	9	165.373	0,01
18.709 USD	15.535 CHF	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	115	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.877.653 EUR	10.768.963 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	173.829	0,01
505.423.704 EUR	547.745.357 USD	14/03/2024	UBS AG	2	12.179.779	0,46
26.075.899 EUR	28.528.168 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	15	359.577	0,01
1.007.630 USD	904.653 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	5.425	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.596.317 GBP	2.030.520 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	5.199	0,00
83.600.674 GBP	105.431.067 USD	14/03/2024	UBS AG	2	1.181.504	0,05
3.272.877 GBP	4.129.662 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	17	44.106	0,00
87.068 USD	68.195 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	101	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
1.361.088 HKD	174.538 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	4	62	0,00
17.428 HKD	2.234 USD	14/03/2024	UBS AG	2	1	0,00
86.235 HKD	11.059 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	6	4	0,00
2.228 USD	17.364 HKD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	1	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
55.341.721 JPY	395.185 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	3	1.768	0,00
1.675.043.730 JPY	11.563.342 USD	14/03/2024	UBS AG	2	451.341	0,02
23.808.684 JPY	166.179 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	4.595	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
16.167.394 SEK	1.576.775 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	32.012	0,00
699.411.443 SEK	67.015.687 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	9	2.581.440	0,10
1.567 USD	15.548 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	20	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 0,94% (31 de diciembre de 2022: 0,50%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
23.183.806 SGD	17.371.032 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	6	262.563	0,01
442.286 SGD	332.455 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	11	3.950	0,00
29 USD	38 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					24.839.124	0,94

Contratos de futuros 0,74% (31 de diciembre de 2022: 0,93%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
261	Euro-BOBL Future March 2024	279.664	0,01
801	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	3.285.352	0,12
684	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	1.544.344	0,06
2.838	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	7.083.798	0,27
502	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	5.043.531	0,19
271	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	2.331.625	0,09
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		19.568.314	0,74

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.588.612.804	97,69

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2022: (0,43%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
488.041.561 EUR	539.437.218 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	(322.041)	(0,01)
23.589.737 USD	21.482.000 EUR	03/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(140.358)	(0,01)
510.507.792 USD	466.559.561 EUR	03/01/2024	HSBC Bank Plc	1	(4.877.290)	(0,18)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
21.489 AUD	14.754 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(58)	(0,00)
232.469 USD	348.524 AUD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	13	(5.865)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.007.205 USD	1.720.656 CHF	14/03/2024	Westpac Banking Corp	24	(52.266)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
8.910.419 USD	8.149.411 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	19	(117.771)	(0,01)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2022: (0,43%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
802.294 GBP	1.025.677 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	(2.544)	(0,00)
605.158 USD	481.385 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	13	(8.734)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
32.151 HKD	4.126 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
52.635 HKD	6.752 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	0	(0,00)
528 USD	4.118 HKD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	0	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
59.642 USD	8.554.284 JPY	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(1.716)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
18.333.417 SEK	1.854.042 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(29.718)	(0,00)
349.277 USD	3.637.463 SEK	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(12.680)	(0,00)
3.323.704 USD	33.726.769 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	18	(32.384)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
680.217 SGD	517.434 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(61)	(0,00)
82.934 USD	110.898 SGD	14/03/2024	UBS AG	1	(1.415)	(0,00)
3.094.522 USD	4.130.606 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	19	(47.216)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					(5.652.118)	(0,21)

Contratos de futuros (0,39%) (31 de diciembre de 2022: (0,05%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.710)	Euro-Bund Future March 2024	(6.137.966)	(0,23)
(505)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(4.068.669)	(0,16)
(43)	Euro-Schatz Future March 2024	(16.150)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(10.222.785)	(0,39)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.874.903)	(0,60)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.572.737.901	97,09
Otro activo neto	77.080.754	2,91
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.649.818.655	100,00

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

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	2.331.719.144	87,09
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	194.906.222	7,28
μ Fondos de inversión	17.580.000	0,66
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	9.345.529	0,35
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	19.187.006	0,72
Total inversiones	2.572.737.901	96,10

Emerging Market Debt - Local Currency - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 2,59% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Baht tailandés					
259.670.000	Bank of Thailand Bill	0,00%	09/05/2024	7.548.955	0,59
Total baht tailandés				7.548.955	0,59
Dólar estadounidense					
17.716.200	United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2024	17.643.335	1,37
8.308.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/05/2024	8.148.860	0,63
Total dólar estadounidense				25.792.195	2,00
Total bonos del Tesoro **				33.341.150	2,59
Bonos de empresa 3,25% (31 de diciembre de 2022: 1,62%)					
Yuan renminbi chino					
50.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,74%	24/05/2026	7.045.656	0,55
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd**	2,80%	27/10/2026	1.411.078	0,11
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd**	3,66%	25/02/2024	2.813.746	0,22
Total yuan renminbi chino				11.270.480	0,88
Peso colombiano					
4.004.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	1.024.539	0,08
10.328.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	2.701.436	0,21
10.000.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	2.604.827	0,20
6.450.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	1.603.741	0,12
49.079.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	11.011.737	0,86
15.550.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	2.601.916	0,20
Total peso colombiano				21.548.196	1,67
Peso mexicano					
102.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	1.671.388	0,13
72.618.300	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	3.994.814	0,31
62.682.200	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	3.340.722	0,26
Total peso mexicano				9.006.924	0,70
Total bonos de empresa				41.825.600	3,25
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%)					
Peso chileno					
6.439.587.000	Bonos de la Tesorería de la República*	1,90%	01/09/2030	7.248.255	0,56
2.055.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,80%	01/10/2033	1.927.140	0,15
5.865.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,50%	01/03/2026	6.701.581	0,52
900.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	1.009.825	0,08
2.335.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	2.673.627	0,21

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Peso chileno (continuación)					
445.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,10%	15/07/2050	509.596	0,04
2.115.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/04/2033	2.585.962	0,20
3.570.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	4.687.627	0,37
Total peso chileno				27.343.613	2,13
Yuan renminbi chino					
10.000.000	China Development Bank**	2,83%	10/09/2026	1.421.187	0,11
20.000.000	China Development Bank**	2,98%	22/04/2032	2.857.284	0,22
10.000.000	China Development Bank**	3,02%	06/03/2033	1.436.354	0,11
30.000.000	China Development Bank**	3,30%	03/03/2026	4.299.959	0,34
40.000.000	China Development Bank**	3,34%	14/07/2025	5.704.354	0,44
10.000.000	China Development Bank**	3,48%	08/01/2029	1.466.138	0,11
20.000.000	China Development Bank**	3,70%	20/10/2030	2.990.060	0,23
40.000.000	China Development Bank**	4,04%	06/07/2028	5.981.249	0,47
20.000.000	China Development Bank**	4,24%	24/08/2027	2.982.709	0,23
20.000.000	China Government Bond**	2,18%	15/08/2026	2.801.630	0,22
15.000.000	China Government Bond**	2,50%	25/07/2027	2.115.479	0,17
8.000.000	China Government Bond**	2,52%	25/08/2033	1.118.549	0,09
10.000.000	China Government Bond**	2,55%	15/10/2028	1.414.269	0,11
9.000.000	China Government Bond**	2,60%	15/09/2030	1.269.691	0,10
10.000.000	China Government Bond**	2,62%	15/04/2028	1.418.011	0,11
20.000.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	2.827.251	0,22
28.000.000	China Government Bond**	2,62%	25/06/2030	3.953.322	0,31
20.000.000	China Government Bond**	2,64%	15/01/2028	2.838.070	0,22
20.500.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	2.898.456	0,23
13.000.000	China Government Bond**	2,69%	15/08/2032	1.840.010	0,14
20.000.000	China Government Bond**	2,85%	04/06/2027	2.853.877	0,22
22.000.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	3.165.975	0,25
3.000.000	China Government Bond**	3,00%	15/10/2053	436.585	0,03
10.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	1.441.900	0,11
22.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	3.192.027	0,25
30.000.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	4.372.058	0,34
14.940.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	2.233.443	0,17
10.000.000	China Government Bond**	3,25%	22/11/2028	1.463.143	0,11
10.000.000	China Government Bond**	3,28%	03/12/2027	1.457.632	0,11
5.000.000	China Government Bond**	3,29%	23/05/2029	734.246	0,06
45.500.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	7.397.434	0,58
Total yuan renminbi chino				82.382.352	6,41

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Peso colombiano					
89.266.600.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	20.427.166	1,59
123.861.700.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	28.225.376	2,19
21.584.900.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	4.809.779	0,37
25.028.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	5.418.255	0,42
26.308.300.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	5.595.098	0,44
9.231.900.000	Colombian TES*	7,50%	26/08/2026	2.280.332	0,18
26.457.200.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	6.229.120	0,48
22.429.000.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	5.257.128	0,41
46.040.000.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	14.115.371	1,10
10.400.100.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	2.317.462	0,18
1.303.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	324.371	0,03
Total peso colombiano				94.999.458	7,39
Corona checa					
53.760.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	1.946.113	0,15
496.230.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	18.789.702	1,46
368.120.000	Czech Republic Government Bond*	1,00%	26/06/2026	15.290.051	1,19
215.890.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	8.153.775	0,63
39.810.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	1.282.475	0,10
96.070.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	3.705.317	0,29
34.130.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	1.231.303	0,10
79.870.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	3.076.837	0,24
107.220.000	Czech Republic Government Bond*	2,40%	17/09/2025	4.640.225	0,36
36.630.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	1.556.067	0,12
29.020.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	1.234.378	0,10
35.400.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	1.650.369	0,13
22.740.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	1.095.192	0,08
Total corona checa				63.651.804	4,95
Peso de la República Dominicana					
152.700.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	2.632.083	0,20
170.800.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	3.181.331	0,25
42.800.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	898.919	0,07
Total peso de la República Dominicana				6.712.333	0,52
Cedi ghanés					
7.520.645	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	351.096	0,03
7.526.192	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	303.909	0,02
7.029.623	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	251.578	0,02
7.034.801	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	228.773	0,02

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Cedi ghanés (continuación)					
7.039.979	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	211.825	0,02
7.045.156	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	200.438	0,02
7.050.334	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	192.372	0,01
Total cedi ghanés				1.739.991	0,14
Forint húngaro					
2.765.060.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	7.285.452	0,57
712.080.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.750.084	0,13
2.891.560.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	7.967.633	0,62
4.784.820.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	12.758.605	0,99
1.891.190.000	Hungary Government Bond*	9,50%	21/10/2026	5.924.773	0,46
Total forint húngaro				35.686.547	2,77
Rupia indonesia					
72.466.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	4.649.284	0,36
237.648.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	15.417.635	1,20
12.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	803.979	0,06
11.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	705.634	0,05
156.481.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	10.199.159	0,79
173.110.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	11.252.678	0,88
156.972.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	10.359.202	0,81
64.288.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	4.246.883	0,33
138.710.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	9.344.162	0,73
159.990.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	10.890.429	0,85
79.350.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	5.363.710	0,42
73.178.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	4.942.185	0,38
97.706.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	6.722.932	0,52
79.493.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	5.470.933	0,43
20.280.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/05/2038	1.408.724	0,11
60.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	4.162.574	0,32
39.425.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.761.363	0,21
73.362.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	5.357.619	0,42
58.565.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	3.990.548	0,31
88.577.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	6.434.302	0,50
98.837.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	7.184.925	0,56
33.258.000.000	Indonesia Treasury Bond*	9,00%	15/03/2029	2.390.308	0,19
Total rupia indonesia				134.059.168	10,43
Yen japonés					
11.253.000	Argentine Republic Government International Bond**	0,67%	31/12/2038	15.017	0,00

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Yen japonés (cont.)					
7.424.445	Argentine Republic Government International Bond**	4,33%	31/12/2033	9.367	0,00
Total yen japonés				24.384	0,00
Ringgit malayo					
20.322.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	4.086.389	0,32
27.226.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	5.908.346	0,46
3.710.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	792.423	0,06
31.882.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	6.960.246	0,54
24.319.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	5.065.762	0,39
31.512.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	6.816.107	0,53
5.637.000	Malaysia Government Bond**	3,84%	15/04/2033	1.227.457	0,10
80.535.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	17.701.926	1,38
17.138.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	3.770.405	0,29
31.229.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	6.674.794	0,52
9.113.000	Malaysia Government Bond**	4,23%	30/06/2031	2.035.670	0,16
16.765.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	3.740.730	0,29
22.000.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	4.979.348	0,39
4.800.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	1.089.403	0,08
20.974.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	4.902.771	0,38
67.418.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	15.798.895	1,23
6.300.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	1.478.936	0,12
46.510.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	11.117.093	0,86
4.791.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	1.139.540	0,09
26.306.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	5.798.307	0,45
26.775.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	6.002.130	0,47
Total ringgit malayo				117.086.678	9,11
Peso mexicano					
137.440.000	Mexican Bonos*	5,50%	04/03/2027	7.280.923	0,57
261.449.400	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	14.632.027	1,14
225.050.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	12.132.788	0,94
410.643.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	22.632.017	1,76
171.430.200	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	8.912.407	0,69
90.673.600	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	4.789.646	0,37
453.064.600	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	26.196.923	2,04
201.443.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	11.355.487	0,88
Total peso mexicano				107.932.218	8,39
Sol peruano					
24.441.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	6.569.352	0,51

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Sol peruano (cont.)					
7.536.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	1.745.018	0,14
22.336.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	5.456.098	0,42
35.779.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	9.442.084	0,73
23.856.000	Peru Government Bond*	7,30%	12/08/2033	6.759.022	0,53
8.187.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	1.999.869	0,15
23.052.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	6.282.739	0,49
Total sol peruano				38.254.182	2,97
Peso filipino					
262.860.000	Philippine Government Bond*	6,75%	15/09/2032	4.998.061	0,39
Total peso filipino				4.998.061	0,39
Zloty polaco					
19.507.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	4.362.147	0,34
31.927.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	6.429.967	0,50
114.491.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	22.659.391	1,76
86.365.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	20.690.509	1,61
53.964.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2027	12.689.477	0,98
62.747.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	14.254.807	1,11
29.868.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	8.060.973	0,63
122.011.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	34.167.726	2,66
Total zloty polaco				123.314.997	9,59
Nuevo leu rumano					
66.350.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	12.930.466	1,01
3.615.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	676.963	0,05
14.600.000	Romania Government Bond*	4,15%	24/10/2030	2.892.282	0,22
2.540.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	497.902	0,04
35.830.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	7.471.221	0,58
5.465.000	Romania Government Bond*	5,00%	12/02/2029	1.150.093	0,09
8.305.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	1.902.178	0,15
4.615.000	Romania Government Bond*	7,90%	24/02/2038	1.185.285	0,09
29.040.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	7.295.740	0,57
17.355.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	4.250.242	0,33
Total nuevo leu rumano				40.252.372	3,13
Dinar serbio					
115.190.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	1.069.087	0,08
80.900.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	20/08/2032	677.470	0,05

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Dinar serbio (continuación)					
198.550.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	1.902.398	0,15
Total dinar serbio				3.648.955	0,28
Rand sudafricano					
477.597.049	Republic of South Africa Government Bond*	6,25%	31/03/2036	17.167.378	1,33
107.856.522	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	3.569.955	0,28
398.083.419	Republic of South Africa Government Bond*	7,00%	28/02/2031	18.231.839	1,42
499.584.549	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	21.405.303	1,66
339.553.208	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	13.793.798	1,07
180.529.026	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	7.282.366	0,57
312.376.153	Republic of South Africa Government Bond*	8,88%	28/02/2035	14.442.326	1,12
347.139.572	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	14.884.054	1,16
198.727.464	Republic of South Africa Government Bond*	10,50%	21/12/2026	11.386.825	0,89
Total rand sudafricano				122.163.844	9,50
Baht tailandés					
52.597.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	1.371.700	0,11
275.646.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	6.892.770	0,54
109.097.000	Thailand Government Bond**	2,13%	17/12/2026	3.175.339	0,25
58.000.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	1.694.561	0,13
153.400.000	Thailand Government Bond**	2,65%	17/06/2028	4.536.441	0,35
83.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	2.480	0,00
27.836.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	747.975	0,06
315.519.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	9.652.944	0,75
350.777.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	10.833.160	0,84
171.000.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	5.307.504	0,41
196.399.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	6.079.309	0,47
91.900.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	2.825.287	0,22
234.450.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	7.424.337	0,58
5.000	Thailand Government Bond**	3,85%	12/12/2025	151	0,00
136.225.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	4.471.500	0,35
Total baht tailandés				65.015.458	5,06
Lira turca					
350.599.807	Turkey Government Bond*	1,50%	18/06/2025	12.476.481	0,97
55.104.752	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	1.464.659	0,11
175.360.179	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	6.175.072	0,48
Total lira turca				20.116.212	1,56

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 87,45% (31 de diciembre de 2022: 92,36%) (cont.)					
Chelín ugandés					
22.942.900.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	5.747.019	0,45
Total chelín ugandés				5.747.019	0,45
Dólar estadounidense					
27.119.632	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	10.942.954	0,85
Total dólar estadounidense				10.942.954	0,85
Peso uruguayo					
21.091.551	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	500.924	0,04
493.856.000	Uruguay Government International Bond*	8,50%	15/03/2028	12.211.886	0,95
44.097.716	Uruguay Government International Bond*	9,75%	20/07/2033	1.143.276	0,09
Total peso uruguayo				13.856.086	1,08
Kwacha zambiano					
178.877.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	4.493.148	0,35
Total kwacha zambiano				4.493.148	0,35
Total bonos del Estado				1.124.421.834	87,45
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,26% (31 de diciembre de 2022: 1,09%)					
Dólar estadounidense					
1.595.000	Neuberger Berman China Bond Fund			16.173.300	1,26
Total fondos de inversión #				16.173.300	1,26
Total inversiones				1.215.761.884	94,55

Contratos de divisas a plazo 1,33% (31 de diciembre de 2022: 1,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
89.346.912 BRL	17.501.222 USD	25/01/2024	Citibank NA	2	866.427	0,07
14.702.911 BRL	2.969.457 USD	03/04/2024	Deutsche Bank AG	1	31.891	0,00
7.630.442 BRL	1.546.687 USD	03/04/2024	Goldman Sachs International	1	10.938	0,00
606.214.769 BRL	122.122.234 USD	03/04/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.626.180	0,13
52.066.255 BRL	10.646.277 USD	25/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	57.335	0,01
22.452.469 BRL	4.457.437 USD	25/01/2024	Standard Chartered Bank	1	158.268	0,01
5.495.712.525 CLP	6.207.460 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	60.472	0,01
91.410.500 CNY	12.872.231 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	34.296	0,00
24.087.608 CNY	3.393.660 USD	20/02/2024	Goldman Sachs International	1	475	0,00
91.410.499 CNY	12.872.836 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	33.690	0,00
405.622.494 EGP	11.815.395 USD	17/01/2024	Citibank NA	1	216.954	0,02

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,33% (31 de diciembre de 2022: 1,08%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.877.676 EUR	340.286.723 CZK	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	183.721	0,01
6.425.553 EUR	6.998.858 USD	04/01/2024	Barclays Bank Plc	3	99.404	0,01
11.465.944 EUR	12.560.085 USD	04/01/2024	Citibank NA	2	106.262	0,01
3.742.911 EUR	16.290.079 PLN	20/03/2024	Citibank NA	1	9.279	0,00
10.765.910 EUR	11.802.271 USD	04/01/2024	Goldman Sachs International	2	90.753	0,01
7.075.431 EUR	30.779.576 PLN	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	21.213	0,00
3.761.544 EUR	4.118.730 USD	04/01/2024	Morgan Stanley	1	36.621	0,00
751.750.972 HUF	1.949.941 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	4.983	0,00
718.022.907 HUF	1.863.329 EUR	06/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.792	0,00
86.720.911.474 IDR	5.495.796 USD	07/02/2024	Deutsche Bank AG	1	128.964	0,01
19.439.282.518 IDR	1.260.736 USD	07/02/2024	Goldman Sachs International	1	106	0,00
21.637.061.564 IDR	1.395.199 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	7.880	0,00
35.713.244.621 IDR	2.301.334 USD	07/02/2024	Morgan Stanley	1	15.045	0,00
6.912.528 ILS	1.864.228 USD	25/01/2024	Goldman Sachs International	1	56.284	0,01
467.429.128 INR	5.603.181 USD	08/02/2024	Standard Chartered Bank	1	4.975	0,00
8.027.103.141 KRW	6.187.689 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	31.111	0,00
7.538.158.009 KRW	5.720.247 USD	16/01/2024	Morgan Stanley	1	95.584	0,01
8.137.399.304 KRW	6.269.028 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	35.221	0,00
510.747.927 MXN	28.997.615 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	783.796	0,06
23.019.197 MXN	1.329.903 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	12.333	0,00
86.307.125 MXN	4.882.011 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	150.506	0,01
25.982.566 MYR	5.497.211 USD	23/01/2024	HSBC Bank Plc	1	175.548	0,01
26.619.162 MYR	5.702.721 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	103.799	0,01
64.302.318 MYR	13.862.740 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	237.462	0,02
52.926.276 MYR	11.415.153 USD	07/03/2024	Standard Chartered Bank	1	181.144	0,01
41.597.527 PEN	10.878.868 USD	18/01/2024	Barclays Bank Plc	1	350.341	0,03
308.471.592 PHP	5.505.236 USD	06/02/2024	HSBC Bank Plc	1	63.413	0,01
15.708.240 RON	3.148.499 EUR	19/01/2024	Citibank NA	1	6.977	0,00
19.824.355 RON	3.974.423 EUR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	7.804	0,00
10.753.023 RON	2.157.713 EUR	19/01/2024	Standard Chartered Bank	1	2.102	0,00
7.482.812 SGD	5.501.461 USD	22/01/2024	Morgan Stanley	1	176.503	0,01
1.093.020.617 THB	31.386.821 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	3	851.555	0,07
403.265.137 THB	11.496.700 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	322.696	0,03
204.811.305 THB	5.732.515 USD	16/01/2024	Standard Chartered Bank	1	274.968	0,02
680.098.291 THB	19.534.354 USD	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	524.979	0,04
52.986.401 THB	1.527.065 USD	20/03/2024	UBS AG	1	35.756	0,00
383.320.481 TWD	12.048.420 USD	12/01/2024	HSBC Bank Plc	1	528.976	0,04
181.961.109 TWD	5.808.443 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	148.608	0,01
3.853.075 USD	212.982.598 PHP	20/03/2024	Citibank NA	1	8.362	0,00
6.969.417 USD	127.975.834 ZAR	20/03/2024	Citibank NA	1	18.814	0,00
5.897.297 USD	7.636.292.545 KRW	16/01/2024	HSBC Bank Plc	1	5.755	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,33% (31 de diciembre de 2022: 1,08%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.656.499 USD	3.288.127 EUR	05/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	19.182	0,00
230.517.187 UYU	5.755.735 USD	27/03/2024	Citibank NA	1	100.901	0,01
191.331.729 UYU	4.774.097 USD	09/02/2024	Citibank NA	2	113.672	0,01
45.670.724 UYU	1.127.672 USD	09/02/2024	Goldman Sachs International	1	39.034	0,00
173.855.725 UYU	4.296.952 USD	09/02/2024	JPMorgan Chase Bank	2	144.374	0,01
142.061.319 ZAR	7.469.443 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	2	246.168	0,02
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
734.831 AUD	494.629 USD	14/03/2024	UBS AG	1	7.875	0,00
30.232.349 AUD	19.960.970 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	13	713.012	0,06
9.767 USD	14.227 AUD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	39	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.781.056 EUR	3.014.565 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	66.380	0,01
25.064.872 EUR	27.169.744 USD	14/03/2024	UBS AG	1	597.952	0,05
1.167.042 EUR	1.279.363 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	8	13.526	0,00
9.426 USD	8.464 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	49	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
8.924 GBP	11.351 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	29	0,00
358.598 GBP	452.237 USD	14/03/2024	UBS AG	2	5.068	0,00
10.668 GBP	13.518 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	87	0,00
120 USD	94 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
181.022 SEK	17.725 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	288	0,00
1.113.655.977 SEK	106.652.655 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	4.165.171	0,32
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
829.746 SGD	621.662 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	3	9.443	0,00
13.950 SGD	10.471 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	5	139	0,00
4.013 USD	5.266 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	8	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
247 USD	4.552 ZAR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
967.576.824 ZAR	50.713.365 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	3	1.865.751	0,14
10.158.611 ZAR	544.222 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	11	7.807	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					17.116.276	1,33

Contratos de futuros 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
43	South Korea 10-Year Bond Future March 2024	51.083	0,01
561	South Korea 3-Year Bond Future March 2024	139.390	0,01
133	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	123.195	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		313.668	0,03

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

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,89% (31 de diciembre de 2022: 0,64%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN	512.441.055	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIIE	2.143.573	0,17
BRL	105.671.287	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,76%	1D BROIS	2.099.472	0,16
BRL	86.253.227	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,67%	1D BROIS	1.647.825	0,13
BRL	70.829.782	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,68%	1D BROIS	1.362.469	0,11
CZK	251.860.308	11/04/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,70%	6M PRIBOR	469.675	0,04
BRL	24.637.956	02/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,50%	1D BROIS	435.223	0,03
BRL	74.083.362	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	11,06%	1D BROIS	399.634	0,03
BRL	86.110.250	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,57%	1D BROIS	363.178	0,03
COP	56.328.682.161	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	279.907	0,02
BRL	67.694.701	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,59%	1D BROIS	242.667	0,02
COP	85.928.260.876	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	229.249	0,02
BRL	65.515.347	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,40%	1D BROIS	225.783	0,02
CZK	136.144.314	12/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,39%	6M PRIBOR	212.987	0,02
MXN	128.272.271	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,26%	28D MXIBTIIE	203.043	0,01
BRL	30.505.879	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,49%	1D BROIS	177.545	0,01
HUF	559.561.178	10/02/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,72%	6M BUBOR	176.022	0,01
COP	16.091.111.994	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	162.171	0,01
BRL	34.373.160	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,43%	1D BROIS	100.729	0,01
MXN	128.662.190	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,94%	28D MXIBTIIE	93.547	0,01
MXN	256.541.706	20/03/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,05%	28D MXIBTIIE	86.351	0,01
MXN	128.662.192	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,91%	28D MXIBTIIE	84.858	0,01
CZK	953.385.065	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,47%	6M PRIBOR	82.308	0,01
COP	7.078.194.753	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	68.709	0,00
CZK	39.819.822	25/07/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,19%	6M PRIBOR	44.041	0,00
CNY	91.100.000	29/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,30%	7D CNRR	31.973	0,00
MXN	132.917.273	25/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,33%	28D MXIBTIIE	31.571	0,00
CZK	7.526.455	16/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,30%	6M PRIBOR	10.339	0,00
CNY	72.600.000	11/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,25%	7D CNRR	7.365	0,00
CNY	109.400.000	16/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,28%	7D CNRR	4.457	0,00
MYR	72.766.553	20/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	3,50%	3M KLIBOR	3.085	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							11.479.756	0,89

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.244.671.584	96,80

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,96%) (31 de diciembre de 2022: (0,69%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
83.310.361 CNY	11.708.573 USD	10/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(2.583)	(0,00)
242.779.120 EGP	5.530.276 USD	02/04/2024	Citibank NA	1	(31.315)	(0,00)
42.843.374 EGP	982.646 USD	02/04/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(12.241)	(0,00)
3.020.865 EUR	15.067.428 RON	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(5.800)	(0,00)
4.357.630.352 HUF	11.371.783 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	(47.091)	(0,00)
284.067.272 KRW	222.035 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	(1.961)	(0,00)
23.840.128 PLN	5.469.656 EUR	20/03/2024	Citibank NA	1	(4.711)	(0,00)
8.158.717 PLN	1.873.243 EUR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(3.145)	(0,00)
3.700.801 USD	3.382.238 EUR	05/02/2024	Barclays Bank Plc	1	(40.621)	(0,00)
13.925.691 USD	12.840.487 EUR	04/01/2024	Barclays Bank Plc	3	(259.103)	(0,02)
623.007 USD	21.566.583 THB	20/03/2024	BNP Paribas	1	(13.094)	(0,00)
1.453.941 USD	25.564.577 MXN	20/03/2024	BNP Paribas	1	(36.715)	(0,00)
12.929.617 USD	11.774.931 EUR	05/02/2024	Citibank NA	2	(95.778)	(0,01)
8.471.185 USD	32.553.069 PEN	18/01/2024	Citibank NA	1	(316.482)	(0,03)
5.949.611 USD	207.354.063 THB	16/01/2024	Citibank NA	1	(132.456)	(0,01)
5.818.921 USD	7.930.288 SGD	22/01/2024	Citibank NA	1	(198.587)	(0,02)
2.181.044 USD	38.379.551 MXN	20/03/2024	Citibank NA	1	(56.845)	(0,00)
10.105.941 USD	362.779.120 EGP	17/01/2024	Citibank NA	2	(655.505)	(0,05)
377.543 USD	492.860.026 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	(4.288)	(0,00)
10.320.041 USD	75.309.284 CNY	10/01/2024	Citibank NA	1	(261.713)	(0,02)
4.202.336 USD	20.641.411 BRL	03/04/2024	Deutsche Bank AG	1	(11.257)	(0,00)
2.054.344 USD	35.600.000 MXN	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(21.471)	(0,00)
7.623.768 USD	38.626.278 BRL	25/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(316.897)	(0,03)
1.840.415 USD	9.235.129 BRL	03/04/2024	Goldman Sachs International	1	(44.779)	(0,00)
33.858.552 USD	138.010.843.904 COP	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(1.216.392)	(0,10)
23.446.102 USD	95.078.396.855 COP	01/02/2024	Goldman Sachs International	1	(938.486)	(0,07)
12.868.352 USD	11.903.730 EUR	04/01/2024	Goldman Sachs International	2	(281.614)	(0,02)
3.574.401 USD	17.844.517 BRL	03/04/2024	HSBC Bank Plc	1	(68.253)	(0,01)
1.764.501 USD	8.184.813 MYR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(30.264)	(0,00)
1.329.176 USD	1.734.893.361 KRW	20/03/2024	HSBC Bank Plc	2	(14.890)	(0,00)
2.730.407 USD	42.377.913.324 IDR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	2	(17.634)	(0,00)
10.898.021 USD	443.603.947 UYU	09/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(434.306)	(0,03)
5.754.279 USD	27.258.019 MYR	23/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(196.948)	(0,02)
2.082.203 USD	1.834.879.089 CLP	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(10.500)	(0,00)
5.143.490 USD	26.065.048 BRL	25/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(214.878)	(0,02)
1.224.096 USD	42.843.374 EGP	17/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(46.806)	(0,00)
2.330.680 USD	10.801.536 MYR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(37.879)	(0,00)
11.462.572 USD	214.755.317 ZAR	20/03/2024	Morgan Stanley	1	(201.185)	(0,02)
11.376.285 USD	42.598.500 PEN	18/01/2024	Morgan Stanley	1	(123.135)	(0,01)
8.342.840 USD	7.674.733 EUR	04/01/2024	Morgan Stanley	3	(135.382)	(0,01)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,96%) (31 de diciembre de 2022: (0,69%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.754.748 USD	27.225.091.101 IDR	07/02/2024	Morgan Stanley	1	(11.085)	(0,00)
5.857.072 USD	181.652.983 TWD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(89.892)	(0,01)
13.148.642 USD	94.639.458 CNY	20/02/2024	Standard Chartered Bank	1	(186.809)	(0,02)
10.091.436 USD	157.933.993.840 IDR	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	(149.964)	(0,01)
11.988.992 USD	383.659.740 TWD	12/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(599.535)	(0,05)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
404.387 AUD	277.287 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(753)	(0,00)
200 AUD	138 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
317.961 USD	477.366 AUD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	15	(8.481)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
396.855 EUR	440.705 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	(1.056)	(0,00)
295.578 USD	271.646 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	(5.360)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.876 USD	2.289 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(43)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
101.815 SEK	10.232 USD	14/03/2024	UBS AG	1	(101)	(0,00)
250 SEK	25 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
5.033 USD	52.411 SEK	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(183)	(0,00)
105.945.439 USD	1.106.270.764 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	6	(4.137.497)	(0,33)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
9.526 SGD	7.246 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(0)	(0,00)
69.288 USD	92.492 SGD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(1.062)	(0,00)
3.024 USD	4.043 SGD	14/03/2024	UBS AG	1	(52)	(0,00)
22.881 USD	30.574 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	(373)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
14.233.048 USD	271.729.490 ZAR	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	(533.011)	(0,04)
638.354 USD	11.992.589 ZAR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	18	(13.335)	(0,00)
31.806 ZAR	1.730 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(12.281.584)	(0,96)

Contratos de futuros (0,06%) (31 de diciembre de 2022: (0,05%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(106)	Euro-BOBL Future March 2024	(4.684)	(0,00)
(55)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	(711.992)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(716.676)	(0,06)

Contratos de swap de tipos de interés (1,16%) (31 de diciembre de 2022: (3,40%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.221.633.954	19/12/2028	LCH Clearent Ltd ¹	Recibir	6,21%	1D MIBOR	(403)	(0,00)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (1,16%) (31 de diciembre de 2022: (3,40%)) (cont.)

	Importe notacional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CLP	6.932.372.858	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(860)	(0,00)
BRL	427.249	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,66%	1D BROIS	(2.388)	(0,00)
CLP	45.161.320	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(7.739)	(0,00)
PLN	29.499.301	07/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,51%	6M WIBOR	(34.010)	(0,00)
BRL	29.285.776	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	10,30%	1D BROIS	(54.647)	(0,00)
BRL	136.854.801	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,00%	1D BROIS	(74.233)	(0,01)
COP	26.779.695.017	02/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,28%	1D COOVIBR	(78.474)	(0,01)
PLN	22.853.707	10/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,76%	6M WIBOR	(85.681)	(0,01)
MXN	328.685.527	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBTIIE	(91.886)	(0,01)
PLN	29.194.460	01/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,72%	6M WIBOR	(95.610)	(0,01)
PLN	8.775.179	15/05/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,20%	6M WIBOR	(122.173)	(0,01)
PLN	8.775.181	15/05/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,22%	6M WIBOR	(125.119)	(0,01)
MXN	34.061.309	08/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIIE	(127.108)	(0,01)
PLN	15.280.123	02/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,99%	6M WIBOR	(153.978)	(0,01)
COP	53.508.123.529	05/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,27%	1D COOVIBR	(157.206)	(0,01)
COP	8.472.548.430	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	(190.036)	(0,01)
PLN	18.527.328	03/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,01%	6M WIBOR	(194.172)	(0,01)
MXN	60.000.000	08/04/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	5,95%	28D MXIBTIIE	(258.986)	(0,02)
MXN	76.391.828	28/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,16%	28D MXIBTIIE	(317.630)	(0,02)
MXN	75.000.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIIE	(317.726)	(0,02)
MXN	242.308.506	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	28D MXIBTIIE	(337.123)	(0,03)
MXN	90.000.000	21/05/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,33%	28D MXIBTIIE	(353.615)	(0,03)
MXN	94.552.835	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIIE	(376.694)	(0,03)
MXN	95.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIIE	(384.564)	(0,03)
BRL	21.212.260	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	11,54%	1D BROIS	(459.800)	(0,04)
PLN	11.813.679	28/10/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	7,32%	6M WIBOR	(612.444)	(0,05)
CLP	29.962.297.165	14/09/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,80%	1D CLICP	(743.483)	(0,06)
MXN	141.097.429	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,77%	28D MXIBTIIE	(894.141)	(0,07)
BRL	40.209.304	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,82%	1D BROIS	(920.503)	(0,07)
BRL	107.195.155	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,76%	1D BROIS	(2.617.874)	(0,20)
BRL	136.490.816	01/07/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	5,92%	1D BROIS	(4.787.449)	(0,37)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							(14.977.755)	(1,16)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(27.976.015)	(2,18)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.216.695.569	94,62
Otro activo neto	69.172.078	5,38
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.285.867.647	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	870.284.155	65,81
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	329.304.429	24,90
μ Fondos de inversión	16.173.300	1,22
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(403.008)	(0,03)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	1.336.693	0,10
Total inversiones	1.216.695.569	92,00

Emerging Market Debt Blend - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,19% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Baht tailandés					
34.618.000	Bank of Thailand Bill	0,00%	09/05/2024	1.006.392	0,19
Total bonos del Tesoro **				1.006.392	0,19
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%)					
Peso colombiano					
899.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	230.035	0,04
2.323.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	607.614	0,12
2.561.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	667.096	0,13
4.060.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	7,63%	10/09/2024	1.009.487	0,19
17.077.000.000	Empresas Publicas de Medellin ESP*	8,38%	08/11/2027	3.831.525	0,73
3.260.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	545.482	0,10
Total peso colombiano				6.891.239	1,31
Euro					
2.082.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	1.091.823	0,21
821.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	1,88%	05/11/2031	739.337	0,14
Total euro				1.831.160	0,35
Peso mexicano					
17.700.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	288.058	0,05
46.510.400	Comision Federal de Electricidad*	7,35%	25/11/2025	2.558.589	0,49
43.963.800	Comision Federal de Electricidad*	8,18%	23/12/2027	2.343.103	0,44
Total peso mexicano				5.189.750	0,98
Dólar estadounidense					
537.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	528.438	0,10
600.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	609.511	0,12
359.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	29/12/2049	382.064	0,07
1.439.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	1.324.352	0,25
200.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	2,00%	29/04/2028	180.650	0,03
351.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	356.256	0,07
245.405	Acu Petroleo Luxembourg Sarl**	7,50%	13/01/2032	233.050	0,04
436.000	Adani Electricity Mumbai Ltd**	3,95%	12/02/2030	357.528	0,07
600.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujiya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	593.638	0,11
362.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA**	5,13%	11/08/2061	276.106	0,05
538.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	472.095	0,09
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	151.942	0,03
250.000	AIA Group Ltd**	3,38%	07/04/2030	230.468	0,04
300.000	AIA Group Ltd**	3,60%	09/04/2029	283.957	0,05
200.000	AIA Group Ltd**	4,95%	04/04/2033	201.530	0,04

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Akbank TAS*	5,13%	31/03/2025	396.101	0,08
400.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	402.438	0,08
400.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	390.486	0,07
837.741	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	654.844	0,12
600.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	598.666	0,11
394.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	338.906	0,06
300.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	306.538	0,06
450.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	400.327	0,08
300.000	America Movil SAB de CV*	3,63%	22/04/2029	283.499	0,05
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	295.097	0,06
625.000	Anglo American Capital Plc*	3,88%	16/03/2029	586.809	0,11
400.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,38%	01/11/2028	360.348	0,07
310.000	Antofagasta Plc*	5,63%	13/05/2032	311.987	0,06
500.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	456.791	0,09
175.000	Azul Secured Finance LLP**	10,88%	28/05/2030	144.827	0,03
200.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	194.509	0,04
635.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	454.819	0,09
650.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	642.287	0,12
400.000	Banco de Chile**	2,99%	09/12/2031	344.637	0,07
250.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	238.016	0,05
775.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	2,88%	14/10/2031	657.727	0,12
500.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	520.643	0,10
200.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	188.942	0,04
500.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	481.066	0,09
400.000	Banco Santander Chile**	3,18%	26/10/2031	346.810	0,07
400.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	371.094	0,07
1.000.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	889.610	0,17
402.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	394.151	0,07
854.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	29/12/2049	818.405	0,16
300.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	260.787	0,05
500.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	453.225	0,09
418.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	399.935	0,08
500.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	29/12/2049	444.266	0,08
1.708.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	1.459.640	0,28
550.000	BBVA Bancomer SA**	5,13%	18/01/2033	498.735	0,09
400.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	372.000	0,07
800.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	720.044	0,14
274.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	260.780	0,05
350.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	343.613	0,07
200.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	209.000	0,04

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
375.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	212.179	0,04
523.500	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	515.820	0,10
550.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	484.221	0,09
665.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	675.806	0,13
263.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	192.052	0,04
500.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	470.790	0,09
400.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	369.224	0,07
300.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	282.143	0,05
300.000	Celulosa Arauco y Constitucion SA**	4,25%	30/04/2029	280.079	0,05
500.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	474.591	0,09
622.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	29/12/2049	663.208	0,13
400.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	386.186	0,07
645.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	606.390	0,11
300.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	258.472	0,05
300.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	293.584	0,06
300.000	China Construction Bank Corp*	2,45%	24/06/2030	287.421	0,05
300.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	5,95%	08/05/2024	300.086	0,06
531.000	Cia Cervecerias Unidas SA**	3,35%	19/01/2032	457.650	0,09
400.000	Cia de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	382.217	0,07
410.000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96%	18/07/2029	391.631	0,07
400.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	401.617	0,08
200.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	189.736	0,04
150.000	Coca-Cola Femsa SAB de CV*	1,85%	01/09/2032	119.445	0,02
214.000	Colbun SA**	3,15%	19/01/2032	185.406	0,04
669.000	Comision Federal de Electricidad*	3,35%	09/02/2031	559.481	0,11
664.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	625.606	0,12
275.000	Comision Federal de Electricidad*	6,26%	15/02/2052	241.595	0,05
800.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	733.928	0,14
356.500	Continuum Energy Levanter Pte Ltd**	4,50%	09/02/2027	335.508	0,06
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,13%	02/02/2033	194.152	0,04
211.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	214.454	0,04
800.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	655.034	0,13
544.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	476.031	0,09
600.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	575.417	0,11
489.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	485.587	0,09
692.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	705.935	0,13
497.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	495.817	0,09
1.190.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	1.316.445	0,25
451.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	356.748	0,07
500.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	496.093	0,09
599.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	651.506	0,12

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	174.675	0,03
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	241.620	0,05
300.000	Emaar Sukuk Ltd**	3,64%	15/09/2026	287.329	0,05
200.000	Embraer Netherlands Finance BV**	7,00%	28/07/2030	209.999	0,04
720.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	745.229	0,14
600.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	597.402	0,11
550.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,07%	18/08/2050	335.443	0,06
941.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	683.961	0,13
362.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	305.494	0,06
440.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,75%	05/08/2026	418.434	0,08
206.000	Empresa Nacional del Petroleo**	4,50%	14/09/2047	155.777	0,03
400.000	Endeavour Mining Plc**	5,00%	14/10/2026	370.752	0,07
100.000	Energean Israel Finance Ltd**	5,88%	30/03/2031	84.672	0,02
403.425	Energian Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	372.866	0,07
650.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	609.954	0,12
700.000	ENN Energy Holdings Ltd**	2,63%	17/09/2030	599.534	0,11
700.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	722.068	0,14
400.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	340.500	0,06
320.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	305.410	0,06
500.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	325.734	0,06
550.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	564.419	0,11
700.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	578.960	0,11
746.496	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	615.579	0,12
433.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	366.446	0,07
800.000	GC Treasury Center Co Ltd*	4,40%	30/03/2032	731.188	0,14
324.000	GCC SAB de CV**	3,61%	20/04/2032	279.418	0,05
700.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	597.868	0,11
700.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	662.860	0,13
241.000	Gohl Capital Ltd*	4,25%	24/01/2027	232.128	0,04
408.850	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	381.631	0,07
450.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	406.800	0,08
427.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	451.562	0,09
550.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	467.609	0,09
600.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	589.520	0,11
200.000	Grupo Televisa SAB*	6,63%	15/01/2040	209.634	0,04
273.316	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	249.292	0,05
300.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	281.504	0,05
500.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	461.241	0,09
600.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	29/12/2049	547.529	0,10
200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	182.804	0,03
500.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	495.625	0,09

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55%	18/09/2033	218.883	0,04
557.000	Hyundai Capital America**	2,75%	27/09/2026	520.371	0,10
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	203.999	0,04
700.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	625.772	0,12
400.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	346.459	0,07
400.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	359.294	0,07
333.000	Inversiones CMPC SA**	6,13%	23/06/2033	344.997	0,07
200.000	Itau Unibanco Holding SA*	3,88%	15/04/2031	191.697	0,04
161.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	140.454	0,03
300.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	259.062	0,05
200.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	191.322	0,04
400.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	368.444	0,07
408.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	416.184	0,08
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	166.715	0,03
350.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	347.840	0,07
1.885.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	1.657.051	0,31
200.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	167.681	0,03
300.000	Klabin Austria GmbH*	7,00%	03/04/2049	303.502	0,06
200.000	KOC Holding AS*	6,50%	11/03/2025	199.565	0,04
700.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	583.398	0,11
600.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	572.584	0,11
300.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd*	5,90%	15/06/2052	296.109	0,06
118.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	135.246	0,03
500.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	441.861	0,08
356.985	Leviathan Bond Ltd*	6,50%	30/06/2027	336.702	0,06
275.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	127.471	0,02
700.000	MAF Global Securities Ltd*	7,88%	29/12/2049	716.058	0,14
670.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	544.828	0,10
541.101	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	424.732	0,08
364.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	4,38%	22/11/2033	355.023	0,07
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	218.658	0,04
750.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	714.609	0,14
400.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	395.980	0,07
300.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	309.268	0,06
200.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	168.956	0,03
600.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	562.870	0,11
500.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	463.512	0,09
474.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	495.553	0,09
885.000	Mexico City Airport Trust*	5,50%	31/07/2047	764.936	0,15
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	207.935	0,04
540.000	Millicom International Cellular SA*	5,13%	15/01/2028	503.544	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
180.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	170.778	0,03
900.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	726.674	0,14
600.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	635.426	0,12
450.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	398.219	0,08
240.000	MSU Energy SA/UGEN SA/UENSA SA**	6,88%	01/02/2025	183.240	0,03
350.000	MTR Corp Ltd**	1,63%	19/08/2030	292.496	0,06
353.992	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	331.625	0,06
345.077	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	356.594	0,07
300.000	Nanyang Commercial Bank Ltd*	3,80%	20/11/2029	293.267	0,06
700.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	673.159	0,13
400.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	332.589	0,06
400.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	390.799	0,07
469.000	NWD MTN Ltd**	4,13%	18/07/2029	357.866	0,07
320.000	Oil & Gas Holding Co BSCC**	7,50%	25/10/2027	338.666	0,06
470.000	Oil & Gas Holding Co BSCC*	8,38%	07/11/2028	517.188	0,10
545.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	476.165	0,09
600.000	Orbia Advance Corp SAB de CV**	6,75%	19/09/2042	601.183	0,11
300.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	301.575	0,06
800.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	752.834	0,14
394.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	389.398	0,07
400.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	419.150	0,08
600.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	592.643	0,11
339.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	4,38%	05/02/2050	281.017	0,05
510.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	5,25%	15/05/2047	478.918	0,09
1.230.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	6,15%	21/05/2048	1.263.216	0,24
300.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	253.190	0,05
429.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	435.968	0,08
13.366.824	Petroleos de Venezuela SA*	6,00%	16/05/2024	1.536.889	0,29
12.004.188	Petroleos de Venezuela SA**	6,00%	15/11/2026	1.395.487	0,26
723.000	Petroleos del Peru SA*	4,75%	19/06/2032	519.554	0,10
1.870.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	1.153.743	0,22
474.000	Petroleos Mexicanos**	5,95%	28/01/2031	379.079	0,07
2.724.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	1.940.671	0,38
300.000	Petrorio Luxembourg Trading Sarl**	6,13%	09/06/2026	294.806	0,06
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	277.774	0,05
600.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	377.398	0,07
550.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	484.382	0,09
825.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	793.483	0,15
300.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	277.371	0,05
400.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	362.904	0,07
475.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	407.303	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
359.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	263.821	0,05
500.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	444.804	0,08
580.000	SA Global Sukuk Ltd*	2,69%	17/06/2031	514.640	0,10
300.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	256.904	0,05
295.000	Sagikor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	283.513	0,05
430.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	361.630	0,07
360.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	345.954	0,07
497.000	Sands China Ltd*	5,38%	08/08/2025	490.439	0,09
1.000.000	Sands China Ltd**	5,65%	08/08/2028	992.273	0,19
800.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	762.986	0,14
393.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	401.380	0,08
1.485.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,25%	16/04/2039	1.331.579	0,25
1.095.000	Saudi Arabian Oil Co*	4,38%	16/04/2049	944.492	0,18
200.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,72%	27/09/2028	201.228	0,04
200.000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co*	5,68%	11/04/2053	205.745	0,04
700.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	645.400	0,12
513.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	445.751	0,08
353.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	9,63%	15/04/2029	345.696	0,07
1.298.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	1.203.397	0,23
300.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	252.732	0,05
300.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd**	4,75%	05/08/2029	20.250	0,00
400.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	372.219	0,07
293.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	302.841	0,06
500.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	528.276	0,10
400.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	370.218	0,07
1.831.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	1.862.676	0,35
200.000	Standard Chartered Plc*	1,46%	14/01/2027	183.334	0,03
579.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	608.476	0,12
2.086.000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic*	6,95%	18/03/2030	2.199.426	0,41
300.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	293.965	0,06
300.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	278.648	0,05
400.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	376.438	0,07
604.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	639.431	0,12
400.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	379.911	0,07
600.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	517.740	0,10
700.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	682.080	0,13
400.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	267.083	0,05
200.000	Tencent Holdings Ltd**	3,68%	22/04/2041	157.441	0,03
600.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	495.852	0,09
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	277.990	0,05
800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	542.634	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 28,11% (31 de diciembre de 2022: 31,88%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	436.732	0,08
834.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	588.415	0,11
750.000	TNB Global Ventures Capital Bhd*	4,85%	01/11/2028	746.936	0,14
300.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	122.259	0,02
200.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	191.503	0,04
200.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	197.999	0,04
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	172.760	0,03
200.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	172.286	0,03
600.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	591.637	0,11
400.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	393.500	0,07
300.000	Turk Telekomunikasyon AS*	6,88%	28/02/2025	297.450	0,06
400.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	380.384	0,07
300.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	295.467	0,06
400.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	399.248	0,08
600.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	575.955	0,11
773.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	812.531	0,15
955.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	870.495	0,17
428.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	409.498	0,08
228.000	Vale Overseas Ltd*	3,75%	08/07/2030	210.081	0,04
455.000	Vale Overseas Ltd*	6,13%	12/06/2033	472.822	0,09
350.000	Vale Overseas Ltd*	6,88%	21/11/2036	382.263	0,07
750.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	558.405	0,11
250.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	220.945	0,04
100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc*	6,80%	22/11/2025	6.909	0,00
837.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	219.136	0,04
600.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	620.880	0,12
200.000	Woori Bank*	4,88%	26/01/2028	200.938	0,04
1.200.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	1.112.489	0,21
350.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	5,85%	21/06/2024	349.671	0,07
660.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	700.791	0,13
400.000	YPF SA*	6,95%	21/07/2027	358.309	0,07
575.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	434.962	0,08
500.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	483.191	0,09
Total dólar estadounidense				134.165.703	25,47
Total bonos de empresa				148.077.852	28,11
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%)					
Peso chileno					
1.122.328.020	Bonos de la Tesorería de la República*	1,90%	01/09/2030	1.263.267	0,24
320.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	359.049	0,07
420.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	480.910	0,09

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Peso chileno (continuación)					
5.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,10%	15/07/2050	5.726	0,00
865.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/04/2033	1.057.616	0,20
335.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	439.875	0,09
Total peso chileno				3.606.443	0,69
Yuan renminbi chino					
16.000.000	China Government Bond**	1,99%	09/04/2025	2.250.543	0,43
7.000.000	China Government Bond**	2,40%	15/07/2028	986.958	0,19
3.000.000	China Government Bond**	2,52%	25/08/2033	421.136	0,08
5.400.000	China Government Bond**	2,60%	15/09/2030	764.865	0,14
7.000.000	China Government Bond**	2,62%	25/09/2029	993.500	0,19
6.800.000	China Government Bond**	2,62%	25/06/2030	963.937	0,18
2.000.000	China Government Bond**	2,64%	15/01/2028	284.943	0,05
8.800.000	China Government Bond**	2,67%	25/05/2033	1.249.198	0,24
8.600.000	China Government Bond**	2,75%	15/06/2029	1.229.376	0,23
3.000.000	China Government Bond**	2,80%	24/03/2029	429.987	0,08
7.000.000	China Government Bond**	2,80%	25/03/2030	1.002.126	0,19
3.900.000	China Government Bond**	2,80%	15/11/2032	558.944	0,11
400.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	57.794	0,01
8.000.000	China Government Bond**	2,91%	14/10/2028	1.154.844	0,22
1.000.000	China Government Bond**	3,00%	15/10/2053	146.111	0,03
3.000.000	China Government Bond**	3,01%	13/05/2028	434.302	0,08
12.800.000	China Government Bond**	3,02%	22/10/2025	1.832.637	0,35
3.000.000	China Government Bond**	3,02%	27/05/2031	437.019	0,08
6.000.000	China Government Bond**	3,13%	21/11/2029	877.913	0,17
3.050.000	China Government Bond**	3,19%	15/04/2053	457.783	0,09
5.000.000	China Government Bond**	3,27%	19/11/2030	741.184	0,14
3.650.000	China Government Bond**	3,72%	12/04/2051	595.797	0,11
6.400.000	China Government Bond**	3,81%	14/09/2050	1.057.817	0,20
Total yuan renminbi chino				18.928.714	3,59
Peso colombiano					
8.832.900.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	2.021.261	0,38
41.141.900.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	9.375.340	1,78
4.690.100.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	1.015.321	0,19
3.417.700.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	726.857	0,14
6.013.100.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	1.415.733	0,27
5.092.800.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	1.193.700	0,23
12.958.400.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	3.972.907	0,75
2.356.900.000	Colombian TES Series G*	7,00%	26/03/2031	525.190	0,10
171.000.000	Financiera de Desarrollo Territorial SA Findeter*	7,88%	12/08/2024	42.569	0,01
Total peso colombiano				20.288.878	3,85

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Corona checa					
56.660.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	2.051.093	0,39
43.790.000	Czech Republic Government Bond*	0,25%	10/02/2027	1.752.493	0,33
75.850.000	Czech Republic Government Bond*	1,00%	26/06/2026	3.150.468	0,60
71.790.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	2.711.379	0,51
7.530.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	242.578	0,05
6.760.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	243.879	0,05
30.900.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	1.190.363	0,23
23.780.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	1.010.191	0,19
43.050.000	Czech Republic Government Bond*	2,75%	23/07/2029	1.831.151	0,35
16.820.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	784.158	0,15
16.750.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	874.088	0,16
Total corona checa				15.841.841	3,01
Peso de la República Dominicana					
36.550.000	Dominican Republic International Bond*	9,75%	05/06/2026	630.011	0,12
33.450.000	Dominican Republic International Bond*	11,25%	15/09/2035	623.041	0,12
9.650.000	Dominican Republic International Bond*	13,63%	03/02/2033	202.677	0,04
Total peso de la República Dominicana				1.455.729	0,28
Euro					
345.561	Argentine Republic Government International Bond*	0,13%	09/07/2030	138.241	0,03
456.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	548.878	0,10
166.000	Benin Government International Bond*	4,88%	19/01/2032	150.563	0,03
413.000	Benin Government International Bond*	4,95%	22/01/2035	360.699	0,07
136.000	Benin Government International Bond*	6,88%	19/01/2052	118.699	0,02
273.841	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	309.653	0,06
1.740.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	1.238.957	0,23
300.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	263.029	0,05
468.000	Indonesia Government International Bond*	1,30%	23/03/2034	407.274	0,08
922.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	866.045	0,16
240.000	Indonesia Government International Bond*	3,75%	14/06/2028	267.472	0,05
2.093.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,63%	22/03/2048	1.849.626	0,35
1.920.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	1.780.943	0,34
950.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	841.303	0,16
181.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	212.656	0,04
1.145.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	995.917	0,19
835.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	697.787	0,13
400.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	309.993	0,06
987.877	Provincia de Buenos Aires*	4,50%	01/09/2037	378.868	0,07
615.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	503.338	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Euro (cont.)					
204.000	Republic of Poland Government International Bond*	4,25%	14/02/2043	238.237	0,04
1.179.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	1.011.343	0,19
186.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	138.644	0,03
322.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	241.461	0,05
2.266.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	1.714.649	0,33
1.314.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	1.255.141	0,24
144.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	168.537	0,03
1.207.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	1.129.258	0,21
566.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	463.773	0,09
1.072.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	827.029	0,16
412.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	436.466	0,08
488.000	Tunisian Republic*	5,63%	17/02/2024	521.878	0,10
417.000	Tunisian Republic*	6,38%	15/07/2026	322.878	0,06
Total euro				20.709.235	3,93
Cedi ghanés					
1.545.051	Republic of Ghana Government Bonds*	8,35%	16/02/2027	72.130	0,01
1.546.190	Republic of Ghana Government Bonds*	8,50%	15/02/2028	62.435	0,01
1.444.175	Republic of Ghana Government Bonds*	8,65%	13/02/2029	51.685	0,01
1.445.239	Republic of Ghana Government Bonds*	8,80%	12/02/2030	46.999	0,01
1.446.303	Republic of Ghana Government Bonds*	8,95%	11/02/2031	43.518	0,01
1.447.366	Republic of Ghana Government Bonds*	9,10%	10/02/2032	41.178	0,01
1.448.430	Republic of Ghana Government Bonds*	9,25%	08/02/2033	39.521	0,01
Total cedi ghanés				357.466	0,07
Forint húngaro					
167.210.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	440.569	0,08
492.660.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	1.210.814	0,23
297.370.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	819.397	0,16
1.037.820.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	2.767.321	0,52
364.860.000	Hungary Government Bond*	5,50%	24/06/2025	1.042.861	0,20
413.150.000	Hungary Government Bond*	9,50%	21/10/2026	1.294.328	0,25
Total forint húngaro				7.575.290	1,44
Rupia indonesia					
8.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	505.326	0,10
54.982.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	3.567.008	0,68
2.100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	134.530	0,03
1.800.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	115.467	0,02
37.883.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	2.469.148	0,47
38.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	2.470.116	0,47

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
44.347.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	2.926.634	0,55
12.300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	812.541	0,15
54.048.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	3.640.929	0,69
36.979.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	2.517.140	0,48
9.750.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	659.057	0,12
20.998.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	1.418.131	0,27
16.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/08/2032	1.100.924	0,21
420.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	28.906	0,01
13.390.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	928.948	0,18
3.824.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	267.837	0,05
23.241.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	1.697.288	0,32
38.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/09/2026	2.589.274	0,49
917.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	66.612	0,01
17.761.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,75%	15/05/2031	1.291.130	0,24
	Total rupia indonesia			29.206.946	5,54
Ringgit malayo					
5.700.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	1.146.168	0,22
1.750.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	373.784	0,07
7.600.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	1.659.177	0,31
3.600.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	749.897	0,14
4.780.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	1.033.923	0,20
3.300.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	726.009	0,14
10.500.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	2.307.943	0,44
1.800.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	395.837	0,08
6.565.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	1.403.184	0,27
2.410.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	537.737	0,10
2.300.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	520.568	0,10
6.800.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	1.543.320	0,29
7.448.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	1.741.005	0,33
14.051.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	3.292.745	0,63
2.800.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	657.305	0,12
9.290.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	2.220.550	0,42
2.400.000	Malaysia Government Bond**	4,94%	30/09/2043	570.840	0,11
10.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,07%	30/09/2026	2.204.177	0,42
5.000.000	Malaysia Government Investment Issue**	4,37%	31/10/2028	1.120.846	0,21
	Total ringgit malayo			24.205.015	4,60
Peso mexicano					
69.430.000	Mexican Bonos*	5,50%	04/03/2027	3.678.074	0,70
33.480.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	1.804.958	0,34

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Peso mexicano (cont.)					
99.104.600	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	5.462.004	1,04
54.428.300	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	2.829.648	0,54
4.130.800	Mexican Bonos*	8,00%	07/11/2047	218.201	0,04
89.439.100	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	5.171.512	0,98
38.862.000	Mexican Bonos*	8,50%	18/11/2038	2.190.679	0,41
4.890.000	Mexican Bonos*	10,00%	20/11/2036	311.286	0,06
Total peso mexicano				21.666.362	4,11
Sol peruano					
12.864.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	7,00%	14/02/2024	3.457.639	0,66
2.110.000	Peru Government Bond*	5,35%	12/08/2040	488.586	0,09
2.604.000	Peru Government Bond*	5,40%	12/08/2034	636.089	0,12
9.927.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	2.619.737	0,50
3.885.000	Peru Government Bond*	7,30%	12/08/2033	1.100.721	0,21
3.153.000	Peruvian Government International Bond*	5,40%	12/08/2034	770.195	0,14
3.429.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	934.561	0,18
60.000	Peruvian Government International Bond**	8,20%	12/08/2026	17.205	0,00
Total sol peruano				10.024.733	1,90
Peso filipino					
58.120.000	Philippine Government Bond*	6,75%	15/09/2032	1.105.103	0,21
Total peso filipino				1.105.103	0,21
Zloty polaco					
7.316.000	Republic of Poland Government Bond*	0,25%	25/10/2026	1.636.001	0,31
8.251.000	Republic of Poland Government Bond**	1,25%	25/10/2030	1.661.718	0,31
29.163.000	Republic of Poland Government Bond*	1,75%	25/04/2032	5.771.771	1,09
18.217.000	Republic of Poland Government Bond*	2,50%	25/07/2026	4.364.256	0,83
4.556.000	Republic of Poland Government Bond**	2,75%	25/04/2028	1.063.007	0,20
6.668.000	Republic of Poland Government Bond*	2,75%	25/10/2029	1.514.830	0,29
9.216.000	Republic of Poland Government Bond*	3,75%	25/05/2027	2.259.051	0,43
5.192.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.401.251	0,27
24.822.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	6.951.105	1,32
Total zloty polaco				26.622.990	5,05
Nuevo leu rumano					
12.060.000	Romania Government Bond*	2,50%	25/10/2027	2.350.285	0,44
3.670.000	Romania Government Bond*	3,65%	24/09/2031	687.262	0,13
1.085.000	Romania Government Bond*	4,75%	11/10/2034	212.687	0,04
7.770.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	1.620.189	0,31

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Nuevo leu rumano (cont.)					
1.190.000	Romania Government Bond*	5,00%	12/02/2029	250.432	0,05
2.735.000	Romania Government Bond*	6,70%	25/02/2032	626.425	0,12
630.000	Romania Government Bond*	7,35%	28/04/2031	148.990	0,03
985.000	Romania Government Bond*	7,90%	24/02/2038	252.981	0,05
1.085.000	Romania Government Bond*	8,00%	29/04/2030	262.925	0,05
4.215.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	1.058.937	0,20
3.525.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	863.273	0,16
Total nuevo leu rumano				8.334.386	1,58
Dinar serbio					
15.020.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	11/01/2026	139.402	0,03
24.630.000	Serbia Treasury Bonds*	4,50%	20/08/2032	206.255	0,04
46.430.000	Serbia Treasury Bonds*	5,88%	08/02/2028	444.867	0,08
Total dinar serbio				790.524	0,15
Rand sudafricano					
113.833.220	Republic of South Africa Government Bond*	6,25%	31/03/2036	4.091.771	0,78
25.675.679	Republic of South Africa Government Bond*	6,50%	28/02/2041	849.842	0,16
113.551.464	Republic of South Africa Government Bond*	7,00%	28/02/2031	5.200.548	0,99
132.785.468	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	5.689.354	1,08
47.130.129	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	31/01/2044	1.914.585	0,36
70.099.452	Republic of South Africa Government Bond*	8,75%	28/02/2048	2.827.744	0,54
62.637.569	Republic of South Africa Government Bond*	9,00%	31/01/2040	2.685.666	0,51
49.303.416	Republic of South Africa Government Bond*	10,50%	21/12/2026	2.825.022	0,53
Total rand sudafricano				26.084.532	4,95
Baht tailandés					
150.162.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	4.362.585	0,83
3.425.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	88.836	0,02
17.000.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/12/2029	472.711	0,09
10.000.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/06/2035	260.794	0,05
31.800.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	795.187	0,15
17.000.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	496.682	0,09
8.831.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	237.296	0,04
53.284.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	1.630.163	0,31
90.384.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	2.791.358	0,53
37.300.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	1.157.719	0,22
55.278.000	Thailand Government Bond**	3,40%	17/06/2036	1.711.068	0,32
42.200.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	1.297.357	0,25
13.380.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	423.705	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Baht tailandés (cont.)					
47.595.000	Thailand Government Bond**	4,88%	22/06/2029	1.562.276	0,30
Total baht tailandés				17.287.737	3,28
Lira turca					
74.210.173	Turkey Government Bond*	1,50%	18/06/2025	2.640.851	0,50
12.481.091	Turkiye Government Bond*	17,80%	13/07/2033	331.742	0,06
37.301.788	Turkiye Government Bond*	26,20%	05/10/2033	1.313.532	0,25
Total lira turca				4.286.125	0,81
Chelín ugandés					
4.469.700.000	Republic of Uganda Government Bonds*	14,25%	22/06/2034	1.119.625	0,21
Total chelín ugandés				1.119.625	0,21
Dólar estadounidense					
1.431.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	1.262.460	0,24
310.000	Angolan Government International Bond*	9,13%	26/11/2049	253.812	0,05
1.877.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	1.566.878	0,30
3.696.488	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	1.491.558	0,28
470.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	188.940	0,04
7.482.174	Argentine Republic Government International Bond*	3,63%	09/07/2035	2.585.579	0,49
690.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	614.100	0,12
240.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	243.847	0,05
1.049.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	1.043.230	0,20
1.056.000	Brazilian Government International Bond*	5,00%	27/01/2045	864.826	0,16
290.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	268.788	0,05
200.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	176.323	0,03
665.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	666.460	0,13
310.000	Brazilian Government International Bond**	6,25%	18/03/2031	322.121	0,06
200.000	Brazilian Government International Bond*	8,25%	20/01/2034	235.976	0,04
417.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	281.009	0,05
250.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	211.605	0,04
950.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	740.397	0,14
2.403.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	1.885.074	0,36
635.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	579.272	0,11
1.010.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	1.068.607	0,20
625.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	682.828	0,13
224.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	245.499	0,05
200.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	230.451	0,04
561.000	Corp Financiera de Desarrollo SA*	5,25%	15/07/2029	556.313	0,11
285.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	295.866	0,06
162.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	172.368	0,03

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
786.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	854.775	0,16
2.174.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	1.885.934	0,36
795.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	786.056	0,15
314.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	296.337	0,06
219.000	Dominican Republic International Bond*	6,50%	15/02/2048	209.419	0,04
187.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	186.891	0,04
34.209	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	9.843	0,00
658.547	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2040	210.735	0,04
4.699.354	Ecuador Government International Bond*	3,50%	31/07/2035	1.693.350	0,32
611.432	Ecuador Government International Bond*	6,00%	31/07/2030	285.728	0,05
240.000	Egypt Government International Bond*	8,15%	20/11/2059	148.151	0,03
2.150.000	Egypt Government International Bond*	8,70%	01/03/2049	1.352.576	0,26
1.280.000	Egypt Government International Bond*	8,88%	29/05/2050	819.313	0,16
550.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	431.062	0,08
3.219.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	2.696.072	0,51
600.000	Ethiopia International Bond*	6,63%	11/12/2024	407.794	0,08
210.000	Ghana Government International Bond*	7,88%	26/03/2027	94.355	0,02
494.000	Ghana Government International Bond*	8,63%	07/04/2034	216.956	0,04
311.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	135.111	0,03
3.119.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	1.974.720	0,37
203.000	Guatemala Government Bond*	3,70%	07/10/2033	169.886	0,03
200.000	Guatemala Government Bond*	6,13%	01/06/2050	190.000	0,04
1.223.000	Guatemala Government Bond*	6,60%	13/06/2036	1.262.748	0,24
335.000	Guatemala Government Bond*	7,05%	04/10/2032	356.817	0,07
551.000	Honduras Government International Bond*	5,63%	24/06/2030	492.456	0,09
351.000	Honduras Government International Bond*	6,25%	19/01/2027	337.837	0,06
140.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	186.550	0,04
173.813	Iraq International Bond*	5,80%	15/01/2028	162.944	0,03
360.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	382.950	0,07
200.000	Jordan Government International Bond*	7,38%	10/10/2047	178.321	0,03
1.235.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	75.644	0,01
3.089.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	190.011	0,04
878.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	55.017	0,01
965.000	Lebanon Government International Bond*	6,85%	25/05/2029	59.678	0,01
7.131.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	444.083	0,08
1.720.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.545.722	0,29
201.000	Mongolia Government International Bond*	3,50%	07/07/2027	179.863	0,03
200.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	194.482	0,04
263.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	269.310	0,05
943.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	989.497	0,19
411.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	339.118	0,06

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	422.841	0,08
627.000	Nigeria Government International Bond*	7,88%	16/02/2032	565.397	0,11
421.000	Nigeria Government International Bond*	8,25%	28/09/2051	346.710	0,07
806.000	Nigeria Government International Bond*	8,75%	21/01/2031	770.911	0,15
588.000	Nigeria Government International Bond*	9,25%	21/01/2049	531.187	0,10
1.930.000	Oman Government International Bond*	6,75%	17/01/2048	2.024.126	0,38
316.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	341.806	0,06
213.000	Panama Government International Bond*	4,30%	29/04/2053	143.208	0,03
906.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	610.726	0,12
380.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	249.551	0,05
930.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	910.068	0,17
200.000	Panama Government International Bond*	6,85%	28/03/2054	187.633	0,04
200.000	Panama Government International Bond*	6,88%	31/01/2036	200.053	0,04
485.000	Papua New Guinea Government International Bond*	8,38%	04/10/2028	463.902	0,09
448.000	Paraguay Government International Bond*	5,40%	30/03/2050	399.504	0,08
663.000	Paraguay Government International Bond*	5,60%	13/03/2048	606.365	0,11
610.000	Provincia de Buenos Aires*	6,38%	01/09/2037	235.134	0,04
242.114	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	220.369	0,04
751.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	615.954	0,12
1.450.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.427.279	0,27
497.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	04/04/2053	519.512	0,10
1.846.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	1.479.754	0,28
922.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	875.813	0,17
250.000	Romanian Government International Bond*	7,63%	17/01/2053	280.910	0,05
473.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	240.191	0,05
2.816.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	1.423.652	0,27
1.075.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,83%	18/07/2026	552.976	0,10
1.196.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	609.034	0,12
1.913.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	989.973	0,19
629.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	317.564	0,06
524.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	135.061	0,03
870.000	Turkiye Government International Bond*	9,13%	13/07/2030	962.368	0,18
378.000	Turkiye Government International Bond*	9,38%	14/03/2029	418.945	0,08
217.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,38%	31/01/2026	227.436	0,04
1.782.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	415.562	0,08
179.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	49.515	0,01
1.921.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/08/2041	866.577	0,16
621.000	Uzbekneftegaz JSC*	4,75%	16/11/2028	518.800	0,10
7.776.600	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	1.222.673	0,23
660.000	Zambia Government International Bond*	5,38%	20/09/2022	371.042	0,07

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 62,75% (31 de diciembre de 2022: 61,28%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.076.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	1.292.061	0,24
Total dólar estadounidense				66.534.442	12,63
Peso uruguayo					
12.166.818	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	288.962	0,06
93.003.000	Uruguay Government International Bond*	8,50%	15/03/2028	2.299.743	0,44
8.758.973	Uruguay Government International Bond*	9,75%	20/07/2033	227.085	0,04
Total peso uruguayo				2.815.790	0,54
Kwacha zambiano					
68.483.000	Zambia Government Bond*	13,00%	25/01/2031	1.720.200	0,33
Total kwacha zambiano				1.720.200	0,33
Total bonos del Estado				330.568.106	62,75
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 2,72% (31 de diciembre de 2022: 2,84%)					
Dólar estadounidense					
1.409.964	Neuberger Berman China Bond Fund			14.297.035	2,72
Total fondos de inversión ^h				14.297.035	2,72
Total inversiones				493.949.385	93,77

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 0,86%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.403.668 BRL	1.089.467 USD	03/04/2024	Citibank NA	1	13.600	0,00
12.554.008 BRL	2.551.161 USD	20/02/2024	Morgan Stanley	1	22.094	0,00
150.531.314 BRL	30.302.624 USD	03/04/2024	Morgan Stanley	1	425.779	0,08
1.239.369.244 CLP	1.399.879 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	13.637	0,00
23.159.545 CNY	3.261.278 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	8.689	0,00
5.986.231 CNY	843.389 USD	20/02/2024	Goldman Sachs International	1	118	0,00
23.159.545 CNY	3.261.431 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	8.536	0,00
1.471.347.925 COP	367.926 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	6.011	0,00
81.295.166 EGP	2.368.050 USD	17/01/2024	Citibank NA	1	43.482	0,01
5.594.962 EUR	137.190.928 CZK	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	74.070	0,01
5.277.364 EUR	5.761.791 USD	04/01/2024	Barclays Bank Plc	3	68.074	0,01
1.063.835 EUR	4.630.073 PLN	20/03/2024	Citibank NA	1	2.637	0,00
2.596.222 EUR	2.843.950 USD	04/01/2024	Citibank NA	2	24.077	0,01
2.420.976 EUR	2.654.028 USD	04/01/2024	Goldman Sachs International	2	20.406	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 0,86%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.193.794 EUR	5.199.448 PLN	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	2.004	0,00
2.272.426 EUR	2.468.332 USD	17/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	43.355	0,01
1.593.159 EUR	6.930.568 PLN	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	4.776	0,00
845.153 EUR	925.406 USD	04/01/2024	Morgan Stanley	1	8.228	0,00
169.636.422 HUF	440.014 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	1.124	0,00
163.043.725 HUF	423.112 EUR	06/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	861	0,00
9.857.431.615 IDR	629.955 USD	07/02/2024	BNP Paribas	1	9.403	0,00
19.713.013.706 IDR	1.249.280 USD	07/02/2024	Deutsche Bank AG	1	29.316	0,01
1.130.476 ILS	304.876 USD	25/01/2024	Goldman Sachs International	1	9.205	0,00
207.011.159 INR	2.483.134 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	2.297	0,00
106.212.688 INR	1.273.196 USD	08/02/2024	Standard Chartered Bank	1	1.130	0,00
1.684.447.172 KRW	1.298.455 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	6.529	0,00
1.707.662.945 KRW	1.295.841 USD	16/01/2024	Morgan Stanley	1	21.653	0,00
3.302.310.926 KRW	2.509.774 USD	22/01/2024	Standard Chartered Bank	1	39.211	0,01
1.706.928.097 KRW	1.315.012 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	7.388	0,00
94.214.997 MXN	5.349.038 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	144.583	0,03
5.649.036 MXN	326.365 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	3.027	0,00
14.863.927 MXN	840.786 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	25.920	0,01
44.347.597 MXN	2.539.627 USD	20/02/2024	Standard Chartered Bank	1	57.987	0,01
5.758.963 MYR	1.218.441 USD	23/01/2024	HSBC Bank Plc	1	38.910	0,01
14.883.772 MYR	3.208.747 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	54.964	0,01
6.062.404 MYR	1.298.771 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	23.640	0,01
12.644.946 MYR	2.727.265 USD	07/03/2024	Standard Chartered Bank	1	43.278	0,01
9.433.937 PEN	2.467.227 USD	18/01/2024	Barclays Bank Plc	1	79.454	0,02
70.120.397 PHP	1.251.426 USD	06/02/2024	HSBC Bank Plc	1	14.415	0,00
3.150.745 RON	631.523 EUR	19/01/2024	Citibank NA	1	1.399	0,00
4.072.805 RON	816.523 EUR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.603	0,00
1.658.544 SGD	1.219.383 USD	22/01/2024	Morgan Stanley	1	39.121	0,01
43.788.780 THB	1.258.501 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	26.687	0,01
184.243.696 THB	5.293.968 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	3	140.255	0,03
100.121.321 THB	2.875.769 USD	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	77.285	0,02
46.397.101 THB	1.298.620 USD	16/01/2024	Standard Chartered Bank	1	62.290	0,01
91.089.188 THB	2.596.865 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	72.890	0,01
81.585.541 TWD	2.564.373 USD	12/01/2024	HSBC Bank Plc	1	112.587	0,02
41.130.425 TWD	1.312.939 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	33.591	0,01
17.547.195 USD	15.859.544 EUR	02/02/2024	Citibank NA	2	5.372	0,00
1.525.721 USD	28.016.034 ZAR	20/03/2024	Citibank NA	1	4.119	0,00
890.685 USD	49.233.512 PHP	20/03/2024	Citibank NA	1	1.933	0,00
97.152 USD	124.294.446 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	858	0,00
1.328.262 USD	1.719.939.972 KRW	16/01/2024	HSBC Bank Plc	1	1.296	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 0,86%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.242.320 USD	1.608.617.394 KRW	22/01/2024	Morgan Stanley	1	662	0,00
52.176.725 UYU	1.302.790 USD	27/03/2024	Citibank NA	1	22.839	0,00
37.479.491 UYU	934.746 USD	09/02/2024	Citibank NA	2	22.707	0,00
8.828.681 UYU	217.992 USD	09/02/2024	Goldman Sachs International	1	7.546	0,00
35.527.584 UYU	878.007 USD	09/02/2024	JPMorgan Chase Bank	2	29.582	0,01
26.353.226 ZAR	1.385.169 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	46.123	0,01
45.917.508 ZAR	2.485.790 USD	22/01/2024	Morgan Stanley	1	20.776	0,00
5.381.279 ZAR	291.200 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	1.067	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.028.207 AUD	2.659.930 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	94.705	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
176.462.740 EUR	191.291.954 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	4	4.199.321	0,81
4.230.001 EUR	4.663.789 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	8	22.347	0,00
49.928 USD	44.832 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	263	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
6.633.345 GBP	8.366.366 USD	14/03/2024	UBS AG	3	92.872	0,02
188.091 GBP	238.067 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	1.796	0,00
231 USD	181 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	0	0,00
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
130.008 NOK	11.911 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	912	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
155.502 SEK	14.911 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	562	0,00
17.565.158 SEK	1.682.959 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	64.917	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
2.087.683 SGD	1.564.098 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	3	23.792	0,00
268 SGD	200 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	3	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					6.637.946	1,26

Contratos de futuros 0,23% (31 de diciembre de 2022: 0,25%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70	Euro-BOBL Future March 2024	215.631	0,04
10	South Korea 10-Year Bond Future March 2024	11.880	0,00
118	South Korea 3-Year Bond Future March 2024	29.319	0,01
74	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	272.711	0,05
20	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	45.156	0,01
57	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	105.070	0,02
35	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	285.031	0,05
19	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	234.563	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		1.199.361	0,23

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

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,50% (31 de diciembre de 2022: 1,03%)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CLP	3.154.502.226	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	485.600	0,09
MXN	96.923.155	31/08/2029	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,92%	28D MXIBTIIE	405.436	0,08
BRL	17.142.169	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,76%	1D BROIS	340.580	0,07
BRL	13.941.828	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,67%	1D BROIS	266.352	0,05
BRL	9.439.141	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	12,68%	1D BROIS	181.570	0,04
MXN	63.783.049	01/01/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,64%	28D MXIBTIIE	175.540	0,03
BRL	34.632.671	02/01/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,57%	1D BROIS	146.066	0,03
BRL	16.274.019	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	11,06%	1D BROIS	87.788	0,02
BRL	3.909.270	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	13,02%	1D BROIS	86.349	0,02
COP	14.710.158.205	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	73.097	0,01
BRL	19.663.289	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,59%	1D BROIS	70.488	0,01
COP	20.252.351.381	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	54.031	0,01
MXN	29.184.713	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,26%	28D MXIBTIIE	46.197	0,01
BRL	6.581.593	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,49%	1D BROIS	38.305	0,01
COP	3.561.060.874	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	35.890	0,01
BRL	8.615.804	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,43%	1D BROIS	25.248	0,01
CZK	245.067.618	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,47%	6M PRIBOR	21.157	0,00
MXN	27.580.600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,94%	28D MXIBTIIE	20.053	0,00
MXN	27.580.600	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,91%	28D MXIBTIIE	18.190	0,00
COP	1.516.059.531	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	14.717	0,00
BRL	8.384.051	04/01/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,17%	1D BROIS	13.396	0,00
MXN	37.047.081	20/03/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,05%	28D MXIBTIIE	12.470	0,00
CZK	10.317.097	25/07/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,19%	6M PRIBOR	11.411	0,00
CNY	20.200.000	29/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,30%	7D CNRR	7.118	0,00
CZK	1.248.614	16/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,30%	6M PRIBOR	1.715	0,00
CNY	16.400.000	11/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,25%	7D CNRR	1.670	0,00
CNY	19.000.000	16/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,28%	7D CNRR	777	0,00
MYR	16.534.909	20/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	3,50%	3M KLIBOR	701	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							2.641.912	0,50

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	504.428.604	95,76

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,39%) (31 de diciembre de 2022: (0,44%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.083.051.058 CLP	2.377.288 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	(1.541)	(0,00)
1.905.868 CNY	268.688 USD	20/02/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(136)	(0,00)
18.955.714 CNY	2.664.067 USD	10/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(588)	(0,00)
49.202.797 EGP	1.120.793 USD	02/04/2024	Citibank NA	1	(6.347)	(0,00)
8.682.847 EGP	199.148 USD	02/04/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.481)	(0,00)
15.859.544 EUR	17.526.540 USD	03/01/2024	Citibank NA	2	(7.293)	(0,00)
75.975 EUR	378.948 RON	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(146)	(0,00)
920.404.140 HUF	2.401.910 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	(9.946)	(0,00)
1.608.617.394 KRW	1.248.878 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	(7.220)	(0,00)
5.377.524 PLN	1.233.769 EUR	20/03/2024	Citibank NA	1	(1.063)	(0,00)
2.133.212 PLN	489.973 EUR	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(1.030)	(0,00)
1.265.959 RON	254.293 EUR	19/01/2024	Goldman Sachs International	1	(44)	(0,00)
23.090 USD	163.971 CNY	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(62)	(0,00)
5.024.108 USD	4.591.636 EUR	05/02/2024	Barclays Bank Plc	1	(55.146)	(0,01)
3.018.592 USD	2.783.875 EUR	04/01/2024	Barclays Bank Plc	3	(56.734)	(0,01)
122.842 USD	4.252.407 THB	20/03/2024	BNP Paribas	1	(2.582)	(0,00)
1.021.692 USD	930.000 EUR	03/01/2024	Brown Brothers Harriman	1	(5.632)	(0,00)
4.086.435 USD	15.703.354 PEN	18/01/2024	Citibank NA	1	(152.669)	(0,03)
536.520 USD	9.441.073 MXN	20/03/2024	Citibank NA	1	(13.983)	(0,00)
1.202.152 USD	1.638.347 SGD	22/01/2024	Citibank NA	1	(41.027)	(0,01)
1.340.045 USD	46.702.839 THB	16/01/2024	Citibank NA	1	(29.833)	(0,01)
2.181.734 USD	15.920.947 CNY	10/01/2024	Citibank NA	1	(55.328)	(0,01)
2.492.297 USD	2.272.426 EUR	17/01/2024	Citibank NA	1	(19.390)	(0,00)
3.258.338 USD	2.967.502 EUR	05/02/2024	Citibank NA	2	(24.305)	(0,01)
2.022.974 USD	72.612.319 EGP	17/01/2024	Citibank NA	2	(130.991)	(0,03)
76.618 USD	100.020.484 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	(870)	(0,00)
9.733.566 USD	39.674.988.141 COP	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(349.685)	(0,07)
5.290.833 USD	21.455.334.544 COP	01/02/2024	Goldman Sachs International	1	(211.778)	(0,04)
478.589 USD	8.285.760 MXN	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(4.549)	(0,00)
1.248.184 USD	43.788.780 THB	22/01/2024	Goldman Sachs International	1	(37.004)	(0,01)
482.539 USD	440.778 EUR	03/01/2024	Goldman Sachs International	1	(4.366)	(0,00)
3.090.560 USD	2.858.636 EUR	04/01/2024	Goldman Sachs International	2	(67.355)	(0,01)
398.680 USD	1.849.318 MYR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(6.838)	(0,00)
144.506 USD	188.623.490 KRW	20/03/2024	HSBC Bank Plc	2	(1.625)	(0,00)
654.069 USD	3.265.313 BRL	03/04/2024	HSBC Bank Plc	1	(12.489)	(0,00)
23.091 USD	163.971 CNY	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(60)	(0,00)
1.065.056 USD	16.516.241.760 IDR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(5.958)	(0,00)
2.049.814 USD	83.437.674 UYU	09/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(81.689)	(0,02)
248.081 USD	8.682.847 EGP	17/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(9.486)	(0,00)
1.188.899 USD	5.631.814 MYR	23/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(40.692)	(0,01)
527.669 USD	2.445.483 MYR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(8.576)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,39%) (31 de diciembre de 2022: (0,44%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
268.900 USD	4.174.945.833 IDR	07/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.889)	(0,00)
2.860.957 USD	53.668.021 ZAR	20/03/2024	Morgan Stanley	2	(53.852)	(0,01)
6.012.522 USD	5.497.203 EUR	04/01/2024	Morgan Stanley	3	(60.199)	(0,01)
2.245.001 USD	8.406.405 PEN	18/01/2024	Morgan Stanley	1	(24.300)	(0,01)
1.319.202 USD	40.914.125 TWD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(20.247)	(0,00)
10.590.995 USD	75.692.969 CNY	20/02/2024	Standard Chartered Bank	2	(74.745)	(0,01)
15.858.684 USD	14.488.766 EUR	03/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(146.333)	(0,03)
340.835 USD	2.417.057 CNY	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	(436)	(0,00)
2.198.333 USD	34.404.574.910 IDR	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	(32.668)	(0,01)
2.552.974 USD	81.697.729 TWD	12/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(127.667)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.408.905 USD	3.119.584 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	21	(47.073)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
78.786 GBP	100.595 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	(122)	(0,00)
107.947 USD	85.532 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	(1.128)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
931 SEK	94 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
426.246 USD	4.444.614 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	14	(16.029)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.075.226)	(0,39)

Contratos de futuros (0,19%) (31 de diciembre de 2022: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(75)	Euro-Bund Future March 2024	(267.480)	(0,05)
(23)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(216.865)	(0,04)
(3)	Euro-Schatz Future March 2024	(1.508)	(0,00)
(31)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(127.391)	(0,03)
(20)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	(200.937)	(0,04)
(12)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	(155.344)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(969.525)	(0,19)

Contratos de swap de tipos de interés (1,10%) (31 de diciembre de 2022: (2,46%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
INR 259.567.091	19/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,21%	1D MIBOR	(86)	(0,00)
CLP 1.516.255.404	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(188)	(0,00)

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

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

Contratos de swap de tipos de interés (1,10%) (31 de diciembre de 2022: (2,46%)) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
COP	2.600.024.896	02/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,28%	1D COOVIBR	(7.619)	(0,00)
PLN	6.696.569	07/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,51%	6M WIBOR	(7.720)	(0,00)
BRL	5.917.558	02/01/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	10,30%	1D BROIS	(11.042)	(0,00)
BRL	26.290.456	02/01/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	10,00%	1D BROIS	(14.260)	(0,00)
MXN	54.330.570	03/02/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBTIIE	(15.188)	(0,00)
PLN	4.719.181	10/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,76%	6M WIBOR	(17.693)	(0,00)
PLN	6.556.235	01/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,72%	6M WIBOR	(21.471)	(0,00)
PLN	1.621.573	15/05/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,20%	6M WIBOR	(22.577)	(0,00)
PLN	1.621.573	15/05/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,22%	6M WIBOR	(23.121)	(0,01)
PLN	3.422.027	02/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,99%	6M WIBOR	(34.484)	(0,01)
MXN	9.645.130	08/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,21%	28D MXIBTIIE	(35.993)	(0,01)
MXN	63.984.030	27/05/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,58%	28D MXIBTIIE	(38.024)	(0,01)
MXN	28.121.151	07/01/2028	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	8,04%	28D MXIBTIIE	(39.125)	(0,01)
PLN	4.495.017	03/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,01%	6M WIBOR	(47.109)	(0,01)
COP	20.939.092.335	05/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,27%	1D COOVIBR	(61.519)	(0,01)
CLP	2.479.849.388	14/09/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,80%	1D CLICP	(61.535)	(0,01)
CLP	2.698.258.379	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,51%	1D CLICP	(66.958)	(0,01)
COP	3.223.342.325	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	(72.298)	(0,01)
BRL	3.954.742	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	11,45%	1D BROIS	(80.002)	(0,02)
PLN	2.553.479	30/09/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,86%	6M WIBOR	(110.462)	(0,02)
BRL	5.332.502	02/01/2031	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	11,54%	1D BROIS	(115.588)	(0,02)
CLP	1.254.313.506	23/01/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	3,06%	1D CLICP	(127.014)	(0,02)
MXN	37.080.494	05/03/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,17%	28D MXIBTIIE	(147.727)	(0,03)
MXN	29.276.180	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,77%	28D MXIBTIIE	(185.524)	(0,04)
MXN	47.500.000	18/06/2026	JPMorgan Chase Bank	(Pagar)	6,13%	28D MXIBTIIE	(201.227)	(0,04)
CLP	3.115.406.937	23/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,16%	1D CLICP	(223.034)	(0,04)
CLP	3.388.538.669	17/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,36%	1D CLICP	(229.934)	(0,04)
CLP	1.377.149.008	24/08/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,15%	1D CLICP	(235.992)	(0,05)
MXN	60.000.000	16/09/2026	Goldman Sachs International	(Pagar)	6,38%	28D MXIBTIIE	(242.882)	(0,05)
BRL	29.000.000	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	7,67%	1D BROIS	(960.482)	(0,18)
BRL	68.736.587	02/01/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	4,84%	1D BROIS	(2.347.047)	(0,45)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							(5.804.925)	(1,10)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.849.676)	(1,68)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	495.578.928	94,08
Otro activo neto	31.208.879	5,92
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	526.787.807	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	362.702.107	67,41
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	116.950.243	21,74
μ Fondos de inversión	14.297.035	2,66
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	229.836	0,04
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	1.399.707	0,26
Total inversiones	495.578.928	92,11

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,26% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Baht tailandés					
1.300.000	Bank of Thailand Bill	0,00%	09/05/2024	37.793	0,06
Total baht tailandés				37.793	0,06
Dólar estadounidense					
785.200	United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2024	783.358	1,20
Total dólar estadounidense				783.358	1,20
Total bonos del Tesoro **				821.151	1,26
Bonos de empresa 14,20% (31 de diciembre de 2022: 13,84%)					
Peso colombiano					
73.000.000	Asian Development Bank*	11,20%	31/01/2025	18.679	0,03
191.000.000	Asian Development Bank*	12,75%	03/03/2025	49.959	0,08
205.000.000	Asian Development Bank*	13,00%	07/03/2025	53.399	0,08
270.000.000	International Finance Corp*	0,00%	16/08/2028	45.178	0,07
Total peso colombiano				167.215	0,26
Euro					
100.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	2,75%	22/01/2033	85.072	0,13
Total euro				85.072	0,13
Peso mexicano					
3.000.000	Asian Infrastructure Investment Bank*	0,00%	08/02/2038	48.823	0,08
Total peso mexicano				48.823	0,08
Dólar estadounidense					
200.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	190.572	0,29
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	184.066	0,28
200.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	184.960	0,28
200.000	African Export-Import Bank*	3,80%	17/05/2031	170.093	0,26
200.000	African Export-Import Bank*	3,99%	21/09/2029	179.302	0,28
200.000	Banco de Credito e Inversiones SA*	3,50%	12/10/2027	189.313	0,29
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	181.290	0,28
200.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT**	4,75%	13/05/2025	198.753	0,31
880.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	4,70%	22/10/2031	752.039	1,16
205.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	191.393	0,29
200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	193.093	0,30
300.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	268.314	0,41
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,70%	30/01/2050	144.757	0,22
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	5,95%	08/01/2034	203.274	0,31

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 14,20% (31 de diciembre de 2022: 13,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	198.604	0,31
200.000	DP World Ltd*	6,85%	02/07/2037	221.251	0,34
240.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	248.410	0,38
436.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	299.936	0,46
200.000	Empresa de Transmision Electrica SA*	5,13%	02/05/2049	145.369	0,22
200.000	ENN Energy Holdings Ltd**	2,63%	17/09/2030	171.295	0,26
203.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	204.766	0,31
200.000	Gabon Blue Bond Master Trust Series 2†	6,10%	01/08/2038	196.788	0,30
400.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	331.641	0,51
250.000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd*	3,08%	28/04/2051	192.017	0,29
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	03/06/2031	173.932	0,27
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,38%	28/03/2032	183.250	0,28
200.000	MTR Corp Ltd**	1,63%	19/08/2030	167.141	0,26
292.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	264.798	0,41
200.000	NBK Tier 1 Ltd*	3,63%	29/12/2049	180.710	0,28
200.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	174.739	0,27
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,00%	23/04/2029	373.756	0,57
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	3,34%	05/02/2030	194.910	0,30
200.000	Sigma Alimentos SA de CV*	4,13%	02/05/2026	195.115	0,30
200.000	Sigma Finance Netherlands BV*	4,88%	27/03/2028	196.535	0,30
200.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	211.311	0,33
1.000.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	667.707	1,03
220.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	174.453	0,27
400.000	UltraTech Cement Ltd*	2,80%	16/02/2031	338.843	0,52
Total dólar estadounidense				8.938.496	13,73
Total bonos de empresa				9.239.606	14,20
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%)					
Peso chileno					
91.994.100	Bonos de la Tesorería de la República*	1,90%	01/09/2030	103.546	0,16
55.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	2,80%	01/10/2033	51.578	0,08
40.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,50%	01/03/2026	45.706	0,07
25.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	4,70%	01/09/2030	28.051	0,04
35.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	5,00%	01/03/2035	40.076	0,06
45.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/04/2033	55.020	0,09
20.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	6,00%	01/01/2043	25.592	0,04
15.000.000	Bonos de la Tesorería de la República en pesos*	7,00%	01/05/2034	19.696	0,03
Total peso chileno				369.265	0,57

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Peso colombiano					
773.800.000	Colombian TES*	5,75%	03/11/2027	177.071	0,27
1.201.800.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	273.864	0,42
1.001.800.000	Colombian TES*	7,00%	26/03/2031	223.232	0,34
1.452.700.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	314.483	0,49
335.400.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	71.331	0,11
1.209.700.000	Colombian TES*	7,75%	18/09/2030	284.813	0,44
32.300.000	Colombian TES*	9,25%	28/05/2042	7.571	0,01
849.700.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	260.509	0,40
Total peso colombiano				1.612.874	2,48
Corona checa					
2.810.000	Czech Republic Government Bond*	0,05%	29/11/2029	101.722	0,16
4.070.000	Czech Republic Government Bond*	0,25%	10/02/2027	162.883	0,25
3.080.000	Czech Republic Government Bond*	0,95%	15/05/2030	116.624	0,18
9.220.000	Czech Republic Government Bond*	1,20%	13/03/2031	348.223	0,54
680.000	Czech Republic Government Bond*	1,50%	24/04/2040	21.906	0,03
1.730.000	Czech Republic Government Bond*	1,75%	23/06/2032	66.724	0,10
1.870.000	Czech Republic Government Bond*	1,95%	30/07/2037	67.464	0,10
3.410.000	Czech Republic Government Bond*	2,00%	13/10/2033	131.363	0,20
270.000	Czech Republic Government Bond*	2,50%	25/08/2028	11.470	0,02
720.000	Czech Republic Government Bond*	4,20%	04/12/2036	33.567	0,05
490.000	Czech Republic Government Bond*	5,00%	30/09/2030	23.599	0,04
590.000	Czech Republic Government Bond*	5,50%	12/12/2028	28.651	0,04
130.000	Czech Republic Government Bond*	6,20%	16/06/2031	6.784	0,01
Total corona checa				1.120.980	1,72
Euro					
410.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,13%	22/02/2033	493.509	0,76
200.000	Bulgaria Government International Bond*	4,13%	23/09/2029	227.850	0,35
233.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	270.833	0,42
180.000	Bulgaria Government International Bond*	4,50%	27/01/2033	209.286	0,32
750.000	Chile Government International Bond*	0,83%	02/07/2031	687.119	1,06
648.092	Chile Government International Bond*	4,13%	05/07/2034	732.846	1,13
453.000	Hungary Government International Bond*	1,63%	28/04/2032	407.920	0,63
750.000	Indonesia Government International Bond*	0,90%	14/02/2027	762.132	1,17
400.000	Indonesia Government International Bond*	1,10%	12/03/2033	350.705	0,54
2.210.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	2.075.878	3,19
400.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	412.752	0,63
1.000.000	Kazakhstan Government International Bond*	1,50%	30/09/2034	885.582	1,36

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Euro (cont.)					
940.000	Kazakhstan Government International Bond*	2,38%	09/11/2028	1.002.137	1,54
350.000	Latvia Government International Bond*	0,25%	23/01/2030	325.305	0,50
250.000	Lithuania Government International Bond*	2,13%	01/06/2032	254.284	0,39
298.000	Peruvian Government International Bond*	1,25%	11/03/2033	259.199	0,40
200.000	Peruvian Government International Bond*	1,95%	17/11/2036	167.135	0,26
1.000.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	967.668	1,49
200.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	177.899	0,27
1.050.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	813.733	1,25
276.000	Republic of Poland Government International Bond*	4,25%	14/02/2043	322.320	0,49
437.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	362.660	0,56
37.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	27.745	0,04
400.000	Romanian Government International Bond**	3,38%	08/02/2038	346.934	0,53
1.825.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	1.743.252	2,68
633.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	598.099	0,92
247.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	289.087	0,44
Total euro				15.173.869	23,32
Forint húngaro					
31.830.000	Hungary Government Bond*	3,00%	27/10/2027	83.867	0,13
12.750.000	Hungary Government Bond*	3,00%	21/08/2030	31.615	0,05
12.620.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	31.016	0,05
99.900.000	Hungary Government Bond*	4,50%	23/03/2028	275.272	0,42
47.650.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	127.058	0,19
27.140.000	Hungary Government Bond*	5,50%	24/06/2025	77.573	0,12
17.610.000	Hungary Government Bond*	6,75%	22/10/2028	52.850	0,08
35.350.000	Hungary Government Bond*	9,50%	21/10/2026	110.745	0,17
Total forint húngaro				789.996	1,21
Rupia indonesia					
4.000.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,13%	15/04/2027	250.408	0,38
1.050.000.000	Indonesia Treasury Bond*	5,50%	15/04/2026	66.919	0,10
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,25%	15/06/2036	18.950	0,03
7.512.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/08/2028	487.348	0,75
2.700.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	172.968	0,27
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/07/2037	19.244	0,03
5.406.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,50%	15/02/2031	349.685	0,54
186.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	12.123	0,02
2.880.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/02/2034	187.209	0,29
5.700.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,88%	15/04/2029	376.165	0,58

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Rupia indonesia (cont.)					
300.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/05/2027	19.818	0,03
8.726.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	587.825	0,90
3.670.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2038	249.815	0,38
1.109.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2042	74.963	0,12
1.753.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,13%	15/06/2043	118.391	0,18
3.550.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/06/2035	244.321	0,38
1.791.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,50%	15/04/2040	124.253	0,19
222.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2036	16.213	0,02
100.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/03/2034	7.264	0,01
131.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,38%	15/04/2039	9.755	0,01
Total rupia indonesia				3.393.637	5,21
Ringgit malayo					
645.000	Malaysia Government Bond**	2,63%	15/04/2031	129.698	0,20
710.000	Malaysia Government Bond**	3,50%	31/05/2027	154.078	0,24
570.000	Malaysia Government Bond**	3,58%	15/07/2032	121.747	0,19
690.000	Malaysia Government Bond**	3,73%	15/06/2028	150.636	0,23
923.000	Malaysia Government Bond**	3,76%	22/05/2040	192.265	0,30
265.000	Malaysia Government Bond**	3,83%	05/07/2034	57.320	0,09
1.550.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	16/11/2027	340.696	0,52
70.000	Malaysia Government Bond**	3,90%	30/11/2026	15.400	0,02
70.000	Malaysia Government Bond**	3,91%	15/07/2026	15.394	0,02
400.000	Malaysia Government Bond**	4,07%	15/06/2050	85.495	0,13
350.000	Malaysia Government Bond**	4,25%	31/05/2035	78.095	0,12
700.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	15/04/2030	158.871	0,24
850.000	Malaysia Government Bond**	4,50%	30/04/2029	192.384	0,30
516.000	Malaysia Government Bond**	4,64%	07/11/2033	120.617	0,18
1.356.000	Malaysia Government Bond**	4,70%	15/10/2042	317.768	0,49
520.000	Malaysia Government Bond**	4,76%	07/04/2037	122.071	0,19
513.000	Malaysia Government Bond**	4,89%	08/06/2038	122.620	0,19
Total ringgit malayo				2.375.155	3,65
Peso mexicano					
1.760.000	Mexican Bonos*	5,50%	04/03/2027	93.237	0,15
11.896.000	Mexican Bonos*	7,50%	03/06/2027	665.760	1,02
3.850.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	207.559	0,32
20.465.900	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.127.948	1,74
5.919.800	Mexican Bonos*	7,75%	13/11/2042	307.762	0,47

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Peso mexicano (cont.)					
1.503.800	Mexican Bonos [*]	8,00%	07/11/2047	79.435	0,12
12.734.000	Mexican Bonos [*]	8,50%	31/05/2029	736.300	1,13
Total peso mexicano				3.218.001	4,95
Sol peruano					
199.000	Peru Government Bond [*]	5,35%	12/08/2040	46.080	0,07
86.000	Peru Government Bond [*]	5,40%	12/08/2034	21.008	0,03
843.000	Peru Government Bond [*]	6,15%	12/08/2032	222.468	0,34
253.000	Peru Government Bond [*]	7,30%	12/08/2033	71.681	0,11
56.000	Peruvian Government International Bond [*]	5,40%	12/08/2034	13.679	0,02
724.000	Peruvian Government International Bond ^{**}	6,90%	12/08/2037	197.324	0,31
Total sol peruano				572.240	0,88
Peso filipino					
4.560.000	Philippine Government Bond [*]	6,75%	15/09/2032	86.705	0,13
Total peso filipino				86.705	0,13
Zloty polaco					
95.000	Republic of Poland Government Bond [*]	0,25%	25/10/2026	21.244	0,03
807.000	Republic of Poland Government Bond ^{**}	1,25%	25/10/2030	162.527	0,25
2.507.000	Republic of Poland Government Bond [*]	1,75%	25/04/2032	496.171	0,76
414.000	Republic of Poland Government Bond [*]	2,50%	25/07/2026	99.182	0,15
313.000	Republic of Poland Government Bond [*]	2,50%	25/07/2027	73.601	0,11
1.020.000	Republic of Poland Government Bond [*]	2,75%	25/10/2029	231.723	0,36
143.000	Republic of Poland Government Bond ^{**}	3,25%	25/07/2025	35.408	0,06
492.000	Republic of Poland Government Bond [*]	3,75%	25/05/2027	120.600	0,19
482.000	Republic of Poland Government Bond [*]	6,00%	25/10/2033	130.085	0,20
1.812.000	Republic of Poland Government Bond [*]	7,50%	25/07/2028	507.429	0,78
Total zloty polaco				1.877.970	2,89
Nuevo leu rumano					
1.380.000	Romania Government Bond [*]	2,50%	25/10/2027	268.938	0,41
255.000	Romania Government Bond [*]	3,25%	24/06/2026	53.161	0,08
1.175.000	Romania Government Bond ^{**}	4,85%	25/07/2029	245.009	0,38
5.000	Romania Government Bond [*]	5,00%	12/02/2029	1.052	0,00
540.000	Romania Government Bond [*]	6,70%	25/02/2032	123.682	0,19
35.000	Romania Government Bond [*]	7,35%	28/04/2031	8.277	0,01
200.000	Romania Government Bond [*]	8,25%	29/09/2032	50.246	0,08

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Nuevo leu rumano (cont.)					
290.000	Romania Government Bond*	8,75%	30/10/2028	71.021	0,11
Total nuevo leu rumano				821.386	1,26
Baht tailandés					
22.000.000	Thailand Government Bond**	0,75%	17/09/2024	637.606	0,98
1.500.000	Thailand Government Bond**	0,95%	17/06/2025	43.100	0,07
1.330.000	Thailand Government Bond**	1,45%	17/12/2024	38.640	0,06
5.388.000	Thailand Government Bond*	1,59%	17/12/2035	139.751	0,22
6.540.000	Thailand Government Bond**	1,60%	17/12/2029	181.855	0,28
2.430.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	67.991	0,10
3.700.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/06/2042	92.522	0,14
800.000	Thailand Government Bond**	2,40%	17/03/2029	23.373	0,04
2.300.000	Thailand Government Bond**	2,65%	17/06/2028	68.017	0,10
250.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/12/2028	7.470	0,01
62.000	Thailand Government Bond**	2,88%	17/06/2046	1.666	0,00
3.332.000	Thailand Government Bond**	3,30%	17/06/2038	101.939	0,16
6.968.000	Thailand Government Bond**	3,35%	17/06/2033	215.195	0,33
5.400.000	Thailand Government Bond**	3,39%	17/06/2037	167.605	0,26
3.600.000	Thailand Government Bond**	3,45%	17/06/2043	110.675	0,17
200.000	Thailand Government Bond**	3,78%	25/06/2032	6.333	0,01
Total baht tailandés				1.903.738	2,93
Dólar estadounidense					
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	203.206	0,31
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	211.476	0,32
800.000	Bermuda Government International Bond*	3,72%	25/01/2027	777.000	1,19
400.000	Bermuda Government International Bond*	5,00%	15/07/2032	397.800	0,61
200.000	Chile Government International Bond*	3,25%	21/09/2071	134.776	0,21
200.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	179.318	0,28
200.000	Export-Import Bank of Korea*	4,50%	15/09/2032	199.915	0,31
90.000	Hungary Government International Bond*	7,63%	29/03/2041	107.837	0,17
1.460.000	Indonesia Government International Bond*	8,50%	12/10/2035	1.945.450	2,99
359.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	331.735	0,51
1.356.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	1.218.604	1,87
1.100.000	Mexico Government International Bond*	6,35%	09/02/2035	1.155.097	1,78
750.000	Panama Bonos del Tesoro*	6,38%	25/07/2033	704.625	1,08
200.000	Panama Government International Bond*	4,50%	01/04/2056	134.818	0,21
588.000	Panama Government International Bond*	4,50%	19/01/2063	386.148	0,59
400.000	Panama Government International Bond*	6,40%	14/02/2035	391.427	0,60

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 74,18% (31 de diciembre de 2022: 77,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.808.000	Panama Government International Bond*	6,70%	26/01/2036	1.796.231	2,76
1.530.000	Peruvian Government International Bond*	8,75%	21/11/2033	1.930.147	2,97
200.000	Philippine Government International Bond*	6,38%	23/10/2034	227.051	0,35
260.000	Philippine Government International Bond*	9,50%	02/02/2030	327.763	0,50
100.000	Republic of Poland Government International Bond*	4,88%	04/10/2033	101.627	0,16
124.000	Romanian Government International Bond*	7,63%	17/01/2053	139.331	0,21
480.000	UAE International Government Bond*	4,95%	07/07/2052	472.835	0,73
600.000	Uruguay Government International Bond*	4,38%	23/01/2031	596.574	0,92
280.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	281.845	0,43
300.000	Uruguay Government International Bond*	7,88%	15/01/2033	368.035	0,57
Total dólar estadounidense				14.720.671	22,63
Peso uruguayo					
938.196	Uruguay Government International Bond*	8,25%	21/05/2031	22.282	0,03
7.654.000	Uruguay Government International Bond*	8,50%	15/03/2028	189.265	0,29
714.753	Uruguay Government International Bond*	9,75%	20/07/2033	18.531	0,03
Total peso uruguayo				230.078	0,35
Total bonos del Estado				48.266.565	74,18
Total inversiones				58.327.322	89,64

Contratos de divisas a plazo 3,57% (31 de diciembre de 2022: 0,83%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
100.865.485 CLP	113.929 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	1.110	0,00
133.160 EUR	3.265.141 CZK	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	1.763	0,00
465.408 EUR	509.243 USD	05/02/2024	Barclays Bank Plc	1	5.590	0,01
403.886 EUR	442.332 USD	04/01/2024	Barclays Bank Plc	2	3.839	0,01
55.343 EUR	240.866 PLN	20/03/2024	Citibank NA	1	137	0,00
201.156 EUR	217.235 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	4.972	0,01
213.992 EUR	234.415 USD	04/01/2024	Citibank NA	2	1.981	0,00
417.818 EUR	455.057 USD	04/01/2024	Goldman Sachs International	3	6.503	0,01
131.430 EUR	571.746 PLN	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	394	0,00
272.037 EUR	295.489 USD	17/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	5.190	0,01
19.416 EUR	21.260 USD	04/01/2024	Morgan Stanley	1	189	0,00
13.994.601 HUF	36.300 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	93	0,00
13.411.834 HUF	34.805 EUR	06/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	71	0,00
1.061.637.042 IDR	67.846 USD	07/02/2024	BNP Paribas	1	1.013	0,00
1.577.567.380 IDR	99.976 USD	07/02/2024	Deutsche Bank AG	1	2.346	0,00
101.663 ILS	27.417 USD	25/01/2024	Goldman Sachs International	1	828	0,00

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

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

Contratos de divisas a plazo 3,57% (31 de diciembre de 2022: 0,83%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24.697.017 INR	296.245 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	274	0,00
8.409.370 INR	100.805 USD	08/02/2024	Standard Chartered Bank	1	89	0,00
139.022.876 KRW	107.166 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	539	0,00
140.921.999 KRW	106.937 USD	16/01/2024	Morgan Stanley	1	1.787	0,00
141.814.464 KRW	109.253 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	614	0,00
3.289.564 MXN	186.764 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	5.048	0,01
2.002.084 MXN	113.249 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	3.491	0,01
5.420.572 MXN	310.417 USD	20/02/2024	Standard Chartered Bank	1	7.088	0,01
466.231 MYR	98.642 USD	23/01/2024	HSBC Bank Plc	1	3.150	0,01
1.461.287 MYR	315.034 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	5.396	0,01
493.330 MYR	105.688 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.924	0,00
952.187 MYR	205.368 USD	07/03/2024	Standard Chartered Bank	1	3.259	0,01
694.601 PEN	181.657 USD	18/01/2024	Barclays Bank Plc	1	5.850	0,01
121.652 PEN	32.244 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	595	0,00
203.151 PEN	52.356 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	2.485	0,00
5.611.504 PHP	100.147 USD	06/02/2024	HSBC Bank Plc	1	1.153	0,00
638.440 RON	127.974 EUR	19/01/2024	Citibank NA	2	275	0,00
338.343 RON	67.832 EUR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	133	0,00
134.271 SGD	98.718 USD	22/01/2024	Morgan Stanley	1	3.167	0,01
1.385.060 THB	40.011 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	841	0,00
5.224.125 THB	150.143 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	3.184	0,01
9.177.413 THB	263.573 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	2	7.113	0,01
7.505.966 THB	213.988 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	6.006	0,01
3.828.842 THB	107.166 USD	16/01/2024	Standard Chartered Bank	1	5.140	0,01
3.103.288 THB	89.135 USD	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	2.395	0,00
6.613.403 TWD	207.871 USD	12/01/2024	HSBC Bank Plc	1	9.126	0,01
3.402.426 TWD	108.610 USD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	2.779	0,01
68.058 USD	3.761.956 PHP	20/03/2024	Citibank NA	1	148	0,00
11.448 USD	14.645.933 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	101	0,00
16.814.679 USD	15.197.208 EUR	02/02/2024	Citibank NA	1	5.449	0,01
109.718 USD	142.071.225 KRW	16/01/2024	HSBC Bank Plc	1	107	0,00
67.110 USD	60.349 EUR	05/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	352	0,00
148.304 USD	192.031.198 KRW	22/01/2024	Morgan Stanley	1	79	0,00
2.170.860 UYU	53.948 USD	09/02/2024	Citibank NA	1	1.509	0,00
4.305.746 UYU	107.509 USD	27/03/2024	Citibank NA	1	1.885	0,00
770.681 UYU	19.029 USD	09/02/2024	Goldman Sachs International	1	659	0,00
2.410.306 UYU	59.579 USD	09/02/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.994	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
15.155.801 AUD	10.006.122 USD	14/03/2024	BNP Paribas	1	357.967	0,55

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

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

Contratos de divisas a plazo 3,57% (31 de diciembre de 2022: 0,83%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
631.829 AUD	418.971 USD	14/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	13.097	0,02
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
2.918.020 NOK	269.273 USD	14/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	18.523	0,03
258.400.586 NOK	23.681.056 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	8	1.804.241	2,77
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.325.031	3,57

Contratos de futuros 1,28% (31 de diciembre de 2022: 1,12%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
21	Euro-BOBL Future March 2024	59.434	0,09
1	Euro-Schatz Future March 2024	502	0,00
1	South Korea 10-Year Bond Future March 2024	1.188	0,00
9	South Korea 3-Year Bond Future March 2024	2.236	0,00
9	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	20.320	0,03
32	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	81.828	0,13
30	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	292.094	0,45
29	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	374.508	0,58
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		832.110	1,28

Contratos de swap de tipos de interés 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,08%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
MXN 2.313.879	30/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	9,26%	28D MXIBTIE	3.663	0,01
CZK 1.892.163	25/07/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,19%	6M PRIBOR	2.093	0,01
COP 193.997.409	06/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,40%	1D COOVIBR	1.955	0,01
COP 711.742.190	13/04/2024	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	8,37%	1D COOVIBR	1.899	0,00
MXN 2.318.249	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,94%	28D MXIBTIE	1.686	0,00
MXN 6.749.247	25/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,33%	28D MXIBTIE	1.603	0,00
MXN 2.318.248	17/08/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	8,91%	28D MXIBTIE	1.529	0,00
CZK 17.495.416	22/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,47%	6M PRIBOR	1.510	0,00
COP 125.606.377	07/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	6,45%	1D COOVIBR	1.219	0,00
CLP 6.474.990	05/06/2030	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,33%	1D CLICP	997	0,00
COP 186.628.026	31/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,14%	1D COOVIBR	927	0,00
MYR 1.339.938	20/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	3,50%	3M KLIBOR	57	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						19.138	0,03

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) - El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	61.503.601	94,52

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2022: (0,63%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
81.403.218 CLP	92.902 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	(60)	(0,00)
15.197.208 EUR	16.794.890 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	(7.293)	(0,01)
147.872 EUR	737.555 RON	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(284)	(0,00)
36.010.214 HUF	93.973 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	(389)	(0,00)
192.031.198 KRW	149.087 USD	22/01/2024	Citibank NA	1	(862)	(0,00)
440.899 PLN	101.156 EUR	20/03/2024	Citibank NA	1	(87)	(0,00)
1.834.523 PLN	421.207 EUR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(707)	(0,00)
145.168 RON	29.158 EUR	19/01/2024	Barclays Bank Plc	1	(3)	(0,00)
671.145 USD	615.451 EUR	04/01/2024	Barclays Bank Plc	3	(8.739)	(0,01)
187.703 USD	170.941 EUR	05/02/2024	Citibank NA	2	(1.392)	(0,00)
110.691 USD	3.857.768 THB	16/01/2024	Citibank NA	1	(2.464)	(0,01)
68.127 USD	1.198.823 MXN	20/03/2024	Citibank NA	1	(1.776)	(0,00)
7.384 USD	9.639.523 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	(84)	(0,00)
298.358 USD	272.037 EUR	17/01/2024	Citibank NA	1	(2.321)	(0,00)
88.486 USD	340.033 PEN	18/01/2024	Citibank NA	1	(3.306)	(0,01)
103.507 USD	141.064 SGD	22/01/2024	Citibank NA	1	(3.532)	(0,01)
108.041 USD	99.611 EUR	04/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(1.998)	(0,00)
22.048 USD	340.843.800 IDR	07/02/2024	Deutsche Bank AG	1	(60)	(0,00)
196.821 USD	802.263.729 COP	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(7.071)	(0,01)
436.389 USD	1.769.639.501 COP	01/02/2024	Goldman Sachs International	1	(17.468)	(0,03)
148.912 USD	5.224.125 THB	22/01/2024	Goldman Sachs International	1	(4.415)	(0,01)
216.818 USD	200.597 EUR	04/01/2024	Goldman Sachs International	1	(4.780)	(0,01)
32.879 USD	152.512 MYR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(564)	(0,00)
89.582 USD	1.389.183.027 IDR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(501)	(0,00)
128.928 USD	5.248.021 UYU	09/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(5.138)	(0,01)
10.042 USD	13.106.039 KRW	20/03/2024	HSBC Bank Plc	2	(112)	(0,00)
31.510 USD	1.103.899 THB	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(1.049)	(0,00)
108.862 USD	3.379.606 TWD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.780)	(0,00)
43.575 USD	201.950 MYR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(708)	(0,00)
34.047 USD	527.248.109 IDR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(143)	(0,00)
102.553 USD	485.792 MYR	23/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(3.510)	(0,01)
27.457 USD	110.436.667 COP	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(610)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (0,43%) (31 de diciembre de 2022: (0,63%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
151.122 USD	139.454 EUR	04/01/2024	Morgan Stanley	1	(2.931)	(0,01)
208.985 USD	782.543 PEN	18/01/2024	Morgan Stanley	1	(2.262)	(0,00)
124.104 USD	1.942.270.600 IDR	20/03/2024	Standard Chartered Bank	1	(1.844)	(0,00)
16.491.153 USD	15.071.364 EUR	03/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(157.432)	(0,24)
359.112 USD	327.000 EUR	03/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(2.109)	(0,00)
218.204 USD	6.982.751 TWD	12/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(10.912)	(0,02)
<i>Clases NOK con cobertura</i>						
7.992 NOK	790 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
364.691 USD	3.936.357 NOK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(23.541)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(284.238)	(0,43)

Contratos de futuros (0,55%) (31 de diciembre de 2022: (0,12%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(25)	Euro-BOBL Future March 2024	(43.357)	(0,07)
(63)	Euro-Bund Future March 2024	(234.628)	(0,36)
(8)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(78.916)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(356.901)	(0,55)

Contratos de swap de tipos de interés (0,06%) (31 de diciembre de 2022: (0,25%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
INR 21.347.652	19/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,21%	1D MIBOR	(7)	(0,00)
CLP 130.694.684	24/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,12%	1D CLICP	(16)	(0,00)
PLN 535.134	07/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,51%	6M WIBOR	(617)	(0,00)
CLP 17.013.289	09/11/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	1,24%	1D CLICP	(1.396)	(0,00)
PLN 417.496	10/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,76%	6M WIBOR	(1.565)	(0,00)
PLN 534.271	01/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,72%	6M WIBOR	(1.750)	(0,00)
CLP 94.826.734	13/04/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	7,51%	1D CLICP	(2.353)	(0,00)
COP 129.448.750	11/08/2032	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	9,02%	1D COOVIBR	(2.903)	(0,01)
PLN 294.489	02/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	4,99%	6M WIBOR	(2.968)	(0,01)
PLN 431.789	03/10/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	5,01%	6M WIBOR	(4.525)	(0,01)
COP 1.721.774.842	07/06/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	10,29%	1D COOVIBR	(5.324)	(0,01)
MXN 2.369.982	08/10/2038	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	9,77%	28D MXIBTIE	(15.019)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(38.443)	(0,06)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(679.582)	(1,04)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	60.824.019	93,48
Otro activo neto	4.243.530	6,52
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	65.067.549	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	51.464.560	78,12
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	6.665.974	10,12
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	196.788	0,30
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	475.209	0,72
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	2.021.488	3,07
Total inversiones	60.824.019	92,33

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,27% (31 de diciembre de 2022: 98,40%)			
Real brasileño			
247.975	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	741.934	0,82
96.014	Banco BTG Pactual SA*	742.623	0,82
101.318	Banco do Brasil SA*	1.154.968	1,27
93.121	Embraer SA*	425.836	0,47
122.637	Equatorial Energia SA*	902.158	0,99
121.315	Petroleo Brasileiro SA - Preferred Shares*	925.610	1,02
	Total real brasileño	4.893.129	5,39
Dólar canadiense			
27.871	Parex Resources Inc**	527.363	0,58
	Total dólar canadiense	527.363	0,58
Yuan renminbi chino			
203.300	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A*	431.691	0,48
4.386	Kweichow Moutai Co Ltd Class A*	1.063.146	1,17
269.704	NARI Technology Co Ltd Class A*	845.405	0,93
41.500	Proya Cosmetics Co Ltd Class A*	579.319	0,64
94.600	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A*	838.840	0,93
21.600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A*	881.521	0,97
	Total yuan renminbi chino	4.639.922	5,12
Dólar de Hong Kong			
44.400	AIA Group Ltd*	386.937	0,43
258.624	Alibaba Group Holding Ltd*	2.503.919	2,76
2.899.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	1.726.358	1,90
22.100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd*	758.502	0,84
108.900	Tencent Holdings Ltd*	4.094.619	4,51
71.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares*	476.452	0,53
36.100	WuXi AppTec Co Ltd - H Shares*	367.308	0,40
	Total dólar de Hong Kong	10.314.095	11,37
Forint húngaro			
15.375	OTP Bank Nyrt*	702.084	0,78
33.465	Richter Gedeon Nyrt*	846.284	0,93
	Total forint húngaro	1.548.368	1,71
Rupia india			
16.367	Apollo Hospitals Enterprise Ltd*	1.122.685	1,24
186.989	Aptus Value Housing Finance India Ltd*	718.957	0,79
122.450	ASK Automotive Ltd*	425.414	0,47
135.733	ASK Automotive Ltd 2*	464.841	0,51

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,27% (31 de diciembre de 2022: 98,40%) (cont.)			
Rupia india (cont.)			
6.596	Bajaj Finance Ltd*	579.433	0,64
3.711	Best Agrolife Ltd*	37.501	0,04
503.968	Bharat Electronics Ltd*	1.111.332	1,23
34.899	Bharti Airtel Ltd*	431.972	0,48
63.678	Cholamandalam Investment & Finance Co Ltd*	962.665	1,06
19.557	GMM Pfaudler Ltd*	378.384	0,42
45.921	HDFC Bank Ltd*	942.549	1,04
9.420	Hero MotoCorp Ltd*	469.337	0,52
74.149	ICICI Bank Ltd*	889.641	0,98
71.155	IndusInd Bank Ltd*	1.364.634	1,50
44.074	JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd*	857.950	0,95
15.350	Kaynes Technology India Ltd*	481.637	0,53
21.968	Larsen & Toubro Ltd*	929.262	1,02
32.731	Rainbow Children's Medicare Ltd*	468.070	0,52
36.038	Reliance Industries Ltd*	1.120.371	1,23
45.079	Sun Pharmaceutical Industries Ltd*	683.089	0,75
91.727	Syrma SGS Technology Ltd*	735.789	0,81
114.966	Texmaco Rail & Engineering Ltd*	235.559	0,26
12.158	Tube Investments of India Ltd*	517.214	0,57
25.071	Venus Pipes & Tubes Ltd*	422.401	0,47
6.754	Voltamp Transformers Ltd*	529.030	0,58
	Total rupia india	16.879.717	18,61
Rupia indonesia			
875.100	Bank Central Asia Tbk PT*	534.256	0,59
3.047.100	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	1.063.724	1,17
	Total rupia indonesia	1.597.980	1,76
Peso mexicano			
139.571	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	1.410.174	1,56
247.598	Wal-Mart de Mexico SAB de CV*	1.043.788	1,15
	Total peso mexicano	2.453.962	2,71
Nuevo dólar taiwanés			
49.200	Accton Technology Corp*	838.422	0,93
110.000	Chroma ATE Inc*	763.428	0,84
265.000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd*	689.041	0,76
7.000	Global Unichip Corp*	396.866	0,44
119.425	Hiwin Technologies Corp*	914.448	1,01
21.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd*	526.189	0,58

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,27% (31 de diciembre de 2022: 98,40%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
42.000	MediaTek Inc*	1.389.029	1,53
434.000	Uni-President Enterprises Corp*	1.053.518	1,16
Total nuevo dólar taiwanés		6.570.941	7,25
Peso filipino			
385.320	BDO Unibank Inc*	908.068	1,00
46.580	SM Investments Corp*	733.503	0,81
Total peso filipino		1.641.571	1,81
Zloty polaco			
8.423	Dino Polska SA*	986.834	1,09
Total zloty polaco		986.834	1,09
Libra esterlina			
36.808	Antofagasta Plc*	788.069	0,87
20.674	Rio Tinto Plc*	1.539.672	1,70
Total libra esterlina		2.327.741	2,57
Riyal saudí			
103.029	Ades Holding Co*	662.683	0,73
40.475	Al Rajhi Bank*	938.454	1,04
22.653	Al-Dawaa Medical Services Co*	637.476	0,70
66.150	Alinma Bank*	683.081	0,75
99.091	Saudi Arabian Oil Co*	872.412	0,96
Total riyal saudí		3.794.106	4,18
Rand sudafricano			
46.931	Bid Corp Ltd*	1.094.907	1,21
Total rand sudafricano		1.094.907	1,21
Won de Corea del Sur			
1.181	LG Chem Ltd*	454.240	0,50
6.714	Orion Corp*	602.515	0,67
102.347	Samsung Electronics Co Ltd*	6.212.140	6,85
31.604	Samsung Engineering Co Ltd*	707.970	0,78
22.433	SK Hynix Inc*	2.448.292	2,70
Total won de Corea del Sur		10.425.157	11,50

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 96,27% (31 de diciembre de 2022: 98,40%) (cont.)			
Baht tailandés			
184.700	Bangkok Bank PCL*	846.746	0,93
Total baht tailandés		846.746	0,93
Dirham de Emiratos Árabes Unidos			
776.629	Adnoc Gas Plc*	653.403	0,72
557.803	Dubai Islamic Bank PJSC*	868.731	0,96
Total dirham de Emiratos Árabes Unidos		1.522.134	1,68
Dólar estadounidense			
7.675	Baidu Inc ADR*	914.016	1,01
5.295	Credicorp Ltd*	793.879	0,87
3.724	Globant SA*	886.237	0,98
41.431	KE Holdings Inc ADR*	671.596	0,74
12.880	Las Vegas Sands Corp*	633.825	0,70
7.517	NetEase Inc ADR*	700.284	0,77
2.595	NVIDIA Corp*	1.285.096	1,42
11.357	PDD Holdings Inc ADR*	1.661.643	1,83
64.996	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR*	6.759.584	7,45
25.878	Trip.com Group Ltd ADR*	931.867	1,03
Total dólar estadounidense		15.238.027	16,80
Total valores de renta variable		87.302.700	96,27
Fondos de inversión inmobiliaria 0,53% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)			
Peso mexicano			
244.957	FIBRA Macquarie Mexico	481.105	0,53
Total fondos de inversión inmobiliaria *		481.105	0,53
Total inversiones		87.783.805	96,80

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,40% (31 de diciembre de 2022: 0,55%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
223.365 AUD	146.649 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	5.843	0,01
8.137.658 AUD	5.239.690 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	40	315.933	0,35
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.379.326 CAD	1.018.434 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	27.859	0,03
538.802 CAD	396.891 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	4	11.819	0,01
11.239.614 CAD	8.287.320 USD	18/01/2024	UBS AG	5	238.520	0,26
11.107.692 CAD	8.184.525 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	241.245	0,27
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
50.583 EUR	55.326 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	586	0,00
2.748.383 EUR	2.929.475 USD	18/01/2024	UBS AG	10	108.416	0,12
2.695.517 EUR	2.871.424 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	108.032	0,12
11 USD	10 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
20.766 GBP	25.626 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	849	0,00
472.939 GBP	581.218 USD	18/01/2024	UBS AG	8	21.738	0,02
58.917 GBP	73.159 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	1.954	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
68.578.969 ZAR	3.559.525 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	185.519	0,21
1.192.823 ZAR	63.373 USD	18/01/2024	UBS AG	3	1.766	0,00
2.097.994 ZAR	112.238 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	53	2.330	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					1.272.409	1,40
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					89.056.214	98,20

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,87%) (31 de diciembre de 2022: (0,35%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
20.307 AUD	13.884 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(21)	(0,00)
17.064 AUD	11.683 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(33)	(0,00)
57.592 USD	89.872 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(3.763)	(0,01)
40.789 USD	62.545 AUD	18/01/2024	UBS AG	4	(1.912)	(0,00)
3.948.597 USD	6.133.856 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	18	(239.019)	(0,27)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
394.597 USD	536.940 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(12.701)	(0,02)
529.804 USD	725.662 CAD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	8	(20.649)	(0,02)

Emerging Markets Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,87%) (31 de diciembre de 2022: (0,35%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CAD con cobertura (cont.)</i>						
44.727 USD	61.128 CAD	18/01/2024	UBS AG	1	(1.642)	(0,00)
8.104.827 USD	10.998.521 CAD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(238.131)	(0,26)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
22.123 EUR	24.494 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(41)	(0,00)
64.142 USD	59.456 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(1.577)	(0,00)
2.024.610 USD	1.899.671 EUR	18/01/2024	UBS AG	3	(75.168)	(0,08)
2.408.375 USD	2.261.664 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	(91.527)	(0,10)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.464 GBP	3.152 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(10)	(0,00)
4.817 GBP	6.143 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
11.775 USD	9.597 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(460)	(0,00)
16.331 USD	13.169 GBP	18/01/2024	UBS AG	3	(459)	(0,00)
51.936 USD	41.960 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	10	(1.560)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.777.609 USD	34.240.014 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	12	(92.211)	(0,10)
11.656 USD	223.045 ZAR	18/01/2024	UBS AG	1	(524)	(0,00)
279.663 USD	5.225.452 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	28	(5.696)	(0,01)
718.562 ZAR	39.286 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(46)	(0,00)
24.500 ZAR	1.339 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(787.152)	(0,87)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(787.152)	(0,87)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	88.269.062	97,33
Otro activo neto	2.418.439	2,67
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	90.687.501	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	87.256.442	94,18
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	527.363	0,57
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	485.257	0,52
Total inversiones	88.269.062	95,27

Euro Bond- Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,04% (31 de diciembre de 2022: 4,98%)					
Euro					
4.284	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	5,03%	24/01/2026	4.100	0,04
Total valores respaldados por activos **				4.100	0,04
Bonos de empresa 45,11% (31 de diciembre de 2022: 43,88%)					
Euro					
100.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	87.958	0,83
110.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	113.044	1,07
100.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	80.695	0,76
100.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	92.362	0,87
100.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	90.478	0,86
100.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	98.515	0,93
90.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	3,21%	29/12/2049	75.708	0,72
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	103.766	0,98
100.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	93.162	0,88
100.000	BNP Paribas Fortis SA*	3,75%	30/10/2028	104.338	0,99
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	101.394	0,96
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00%	11/01/2030	101.185	0,96
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	100.938	0,95
100.000	Carmila SA*	5,50%	09/10/2028	103.816	0,98
100.000	Cie de Financement Foncier SA*	2,00%	07/05/2024	99.370	0,94
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	96.531	0,91
100.000	Commerzbank AG*	6,75%	05/10/2033	106.700	1,01
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	91.719	0,87
100.000	Commonwealth Bank of Australia*	3,25%	24/10/2025	100.284	0,95
100.000	CPI Property Group SA*	2,75%	12/05/2026	83.735	0,79
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	0,13%	16/12/2024	96.975	0,92
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,13%	18/10/2030	101.774	0,96
100.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	78.170	0,74
100.000	Dexia Credit Local SA*	0,63%	17/01/2026	95.783	0,91
100.000	Digital Intrepid Holding BV*	1,38%	18/07/2032	81.651	0,77
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	85.583	0,81
100.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	23/01/2026	91.352	0,86
100.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	2,88%	28/11/2024	99.383	0,94
100.000	Global Payments Inc*	4,88%	17/03/2031	105.239	0,99
100.000	Grand City Properties SA*	5,90%	29/12/2049	57.362	0,54
100.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	29/12/2049	42.464	0,40
100.000	Iceland Bondco Plc**	9,50%	15/12/2027	100.200	0,95
100.000	Imerys SA*	4,75%	29/11/2029	101.772	0,96
100.000	Kleopatra Holdings 2 SCA*	6,50%	01/09/2026	54.079	0,51

Euro Bond- Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 45,11% (31 de diciembre de 2022: 43,88%) (cont.)					
Euro (cont.)					
55.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	45.574	0,43
100.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	104.390	0,99
100.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	103.847	0,98
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	76.463	0,72
100.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	96.811	0,92
100.000	National Grid North America Inc*	4,67%	12/09/2033	106.939	1,01
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	104.254	0,99
100.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	108.177	1,02
130.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	111.817	1,06
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	103.685	0,98
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	109.699	1,04
100.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,38%	18/01/2031	94.808	0,90
100.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50%	23/11/2026	102.216	0,97
100.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	97.239	0,92
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	29/12/2049	100.365	0,95
100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	91.933	0,87
100.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	94.369	0,89
Total bonos de empresa				4.770.071	45,11
Bonos del Estado 51,07% (31 de diciembre de 2022: 43,09%)					
Euro					
100.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	98.254	0,93
75.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	2,08%	12/03/2030	71.540	0,68
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,00%	30/05/2029	97.763	0,92
100.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	101.992	0,96
52.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	55.781	0,53
55.600	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	49.206	0,47
92.163	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,25%	15/08/2048	74.909	0,71
134.071	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	131.322	1,24
52.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	4,75%	04/07/2034	65.105	0,62
100.000	Caisse Francaise de Financement Local*	3,50%	20/03/2029	103.567	0,98
20.000	European Financial Stability Facility*	2,88%	16/02/2033	20.425	0,19
83.000	European Financial Stability Facility*	3,50%	11/04/2029	87.134	0,82
90.000	European Stability Mechanism*	1,00%	23/06/2027	85.752	0,81
50.000	European Stability Mechanism*	3,00%	23/08/2033	51.706	0,49
111.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	109.374	1,03
220.000	European Union*	3,25%	04/07/2034	230.754	2,18
99.000	European Union*	3,38%	04/10/2038	104.070	0,98
95.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	90.691	0,86

Euro Bond- Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 51,07% (31 de diciembre de 2022: 43,09%) (cont.)					
Euro (cont.)					
69.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	67.775	0,64
25.555	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	14.679	0,14
180.381	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	147.045	1,39
63.491	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	59.986	0,57
54.000	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2050	39.292	0,37
12.650	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	9.066	0,09
125.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	137.835	1,30
55.000	Instituto de Credito Oficial*	3,80%	31/05/2029	57.810	0,55
21.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	14.756	0,14
20.800	Ireland Government Bond*	3,00%	18/10/2043	21.652	0,21
55.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/08/2026	51.244	0,49
46.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,25%	15/03/2028	41.246	0,39
85.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	82.658	0,78
48.973	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	48.200	0,46
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,45%	01/03/2036	46.225	0,44
136.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	132.299	1,25
169.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	167.608	1,59
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	98.321	0,93
62.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	60.403	0,57
44.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,50%	01/12/2032	40.647	0,38
125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,00%	01/08/2029	124.582	1,18
143.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	143.395	1,36
56.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,00%	01/02/2037	56.716	0,54
51.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,35%	22/06/2032	42.671	0,40
28.904	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	19.287	0,18
77.696	Kingdom of Belgium Government Bond*	1,45%	22/06/2037	65.656	0,62
44.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,00%	22/06/2033	45.467	0,43
103.000	Kommunekredit*	0,88%	03/11/2036	81.939	0,78
90.000	Netherlands Government Bond*	2,50%	15/07/2033	91.391	0,86
157.000	Netherlands Government Bond*	4,00%	15/01/2037	183.349	1,73
100.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	0,30%	17/10/2031	84.436	0,80
116.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	107.546	1,02
61.500	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,95%	15/06/2029	60.438	0,57
90.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	3,50%	18/06/2038	94.456	0,89
55.000	Republic of Austria Government Bond*	0,90%	20/02/2032	48.477	0,46
68.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	55.114	0,52
117.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	93.596	0,89
52.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	48.772	0,46
73.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	67.302	0,64
40.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	34.215	0,32

Euro Bond- Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 51,07% (31 de diciembre de 2022: 43,09%) (cont.)					
Euro (cont.)					
70.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	74.166	0,70
104.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	111.430	1,05
84.000	Slovenia Government Bond*	1,19%	14/03/2029	77.902	0,74
49.000	Slovenia Government Bond*	1,50%	25/03/2035	41.472	0,39
46.000	Slovenia Government Bond*	3,63%	11/03/2033	48.714	0,46
123.000	Spain Government Bond*	0,85%	30/07/2037	90.832	0,86
21.000	Spain Government Bond*	2,90%	31/10/2046	19.020	0,18
50.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	50.894	0,48
276.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	289.397	2,74
71.000	Spain Government Bond*	4,20%	31/01/2037	78.665	0,74
Total bonos del Estado				5.399.389	51,07
Total inversiones				10.173.560	96,22

Contratos de futuros 0,31% (31 de diciembre de 2022: 0,45%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
16	Euro-BOBL Future March 2024	20.960	0,20
1	Euro-BTP Future March 2024	3.120	0,03
1	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	7.080	0,07
3	Euro-Schatz Future March 2024	1.140	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		32.300	0,31

Contratos de swap sobre inflación (0,06%) (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 375.000	15/11/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,32%	CPTFEMU	6.642	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						6.642	0,06

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,07% (31 de diciembre de 2022: 0,02%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar)#	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 170.000	26/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,09%	1D €STR	7.001	0,07
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés[∞]						7.001	0,07

Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Euro Bond- Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10.219.503	96,66

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de futuros (0,18%) (31 de diciembre de 2022: (0,88%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(4)	Euro-Bund Future March 2024	(11.080)	(0,10)
(4)	Euro-OAT Future March 2024	(6.950)	(0,07)
5	Euro-BOBL Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 118.00	(977)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(19.007)	(0,18)

Contratos de swap sobre inflación (0,03%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 375.000	15/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,21%	CPTFEMU	(3.665)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						(3.665)	(0,03)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.**Contratos de swap de tipos de interés (0,04%) (31 de diciembre de 2022: (0,26%))**

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 200.031	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(3.982)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(3.982)	(0,04)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.**Contratos de credit default swap (0,52%) (31 de diciembre de 2022: (0,07%))**

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 680.000	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S40.V1	(54.486)	(0,52)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(54.486)	(0,52)

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(81.140)	(0,77)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	10.138.363	95,89
Otro activo neto	434.731	4,11
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	10.573.094	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	9.189.634	85,80
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	983.926	9,18
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	13.293	0,12
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(48.490)	(0,45)
Total inversiones	10.138.363	94,65

Euro Bond Absolute Return - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,46% (31 de diciembre de 2022: 4,78%)					
Euro					
135.085	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	6,97%	31/07/2044	134.607	0,39
25.199	Gedesco Trade Receivables 2020-1 DAC Class A	5,03%	24/01/2026	24.120	0,07
Total valores respaldados por activos **				158.727	0,46
Bonos de empresa 54,54% (31 de diciembre de 2022: 49,33%)					
Corona danesa					
9.905.796	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2053	1.314.538	3,86
Total corona danesa				1.314.538	3,86
Euro					
100.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	79.638	0,23
100.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	80.222	0,24
250.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	0,75%	20/04/2028	219.895	0,65
150.000	AMCO - Asset Management Co SpA*	4,63%	06/02/2027	154.151	0,45
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd*	3,95%	17/07/2026	102.387	0,30
200.000	Arkema SA*	1,50%	29/12/2049	185.815	0,55
300.000	Aroundtown SA*	0,38%	15/04/2027	242.085	0,71
200.000	Aroundtown SA*	1,63%	31/01/2028	162.688	0,48
200.000	Aroundtown SA*	3,38%	29/12/2049	84.304	0,25
300.000	Athene Global Funding*	0,83%	08/01/2027	277.084	0,81
200.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	180.957	0,53
200.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	7,50%	14/09/2029	210.185	0,62
100.000	Banijay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	105.754	0,31
400.000	Bank of New Zealand*	2,55%	29/06/2027	394.060	1,16
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	3,21%	29/12/2049	168.240	0,49
300.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	311.299	0,91
100.000	BPCE SFH SA*	3,13%	24/01/2028	101.394	0,30
200.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA*	3,00%	11/01/2030	202.370	0,59
500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	504.690	1,48
300.000	Carmila SA*	5,50%	09/10/2028	311.448	0,92
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	96.531	0,28
300.000	Commerzbank AG*	6,75%	05/10/2033	320.100	0,94
300.000	Commonwealth Bank of Australia*	0,75%	28/02/2028	275.157	0,81
100.000	CPI Property Group SA*	1,63%	23/04/2027	73.713	0,22
100.000	CPI Property Group SA*	2,75%	12/05/2026	83.735	0,25
400.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	3,13%	18/10/2030	407.096	1,20
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	2,75%	08/12/2027	100.001	0,29
300.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	234.510	0,69
400.000	Digital Intrepid Holding BV*	1,38%	18/07/2032	326.604	0,96

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 54,54% (31 de diciembre de 2022: 49,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Electricite de France SA*	2,88%	29/12/2049	185.920	0,55
200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	171.167	0,50
100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	78.231	0,23
100.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	104.090	0,31
100.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	86.532	0,25
100.000	Engie SA*	1,88%	29/12/2049	83.157	0,24
200.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	177.831	0,52
200.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	23/01/2026	182.703	0,54
300.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	2,88%	28/11/2024	298.150	0,88
300.000	Global Payments Inc*	4,88%	17/03/2031	315.718	0,93
100.000	Grand City Properties SA*	1,50%	29/12/2049	45.998	0,14
300.000	Grand City Properties SA*	5,90%	29/12/2049	172.085	0,51
600.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	29/12/2049	254.784	0,75
200.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	3,00%	29/12/2049	198.668	0,58
250.000	HSBC Bank Canada*	1,50%	15/09/2027	238.395	0,70
200.000	Iberdrola Finanzas SA*	1,58%	29/12/2049	178.506	0,52
400.000	Iceland Bondco Plc**	9,50%	15/12/2027	400.800	1,18
300.000	Imerys SA*	4,75%	29/11/2029	305.314	0,90
100.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	103.618	0,30
224.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,00%	15/09/2031	185.610	0,55
467.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau**	0,75%	28/06/2028	434.590	1,28
551.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	0,75%	15/01/2029	507.801	1,49
403.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau*	1,25%	30/06/2027	387.508	1,14
190.000	Landsbankinn HF*	6,38%	12/03/2027	197.040	0,58
200.000	Lloyds Bank Plc*	3,25%	02/02/2026	200.978	0,59
100.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	104.390	0,31
200.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	207.694	0,61
100.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	76.463	0,22
500.000	National Australia Bank Ltd*	2,35%	30/08/2029	484.056	1,42
200.000	National Grid North America Inc*	4,67%	12/09/2033	213.879	0,63
200.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	208.507	0,61
200.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	29/12/2049	187.594	0,55
200.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,63%	29/12/2049	33.280	0,10
200.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	216.354	0,64
370.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	318.249	0,94
100.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp*	3,60%	16/02/2026	100.627	0,30
300.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	311.054	0,91
100.000	Syensqo SA*	2,50%	29/12/2049	95.152	0,28
200.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	213.508	0,63
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	171.007	0,50

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 54,54% (31 de diciembre de 2022: 49,33%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,38%	18/01/2031	379.231	1,11
300.000	TotalEnergies SE*	2,13%	29/12/2049	240.788	0,71
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50%	23/11/2026	204.433	0,60
300.000	UBS Group AG*	2,13%	13/10/2026	291.718	0,86
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	29/12/2049	301.094	0,88
400.000	UniCredit SpA**	3,88%	29/12/2049	342.760	1,01
300.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	269.270	0,79
300.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	269.222	0,79
200.000	Volkswagen International Finance NV*	3,88%	29/12/2049	183.865	0,54
250.000	Westpac Banking Corp*	0,38%	02/04/2026	235.922	0,69
100.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	92.202	0,27
Total euro				17.243.626	50,68
Total bonos de empresa				18.558.164	54,54
Bonos del Estado 42,49% (31 de diciembre de 2022: 40,49%)					
Corona checa					
9.000.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	400.377	1,18
Total corona checa				400.377	1,18
Euro					
210.000	Acquirente Unico SpA*	2,80%	20/02/2026	206.333	0,61
857.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,00%	30/05/2029	837.826	2,46
300.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	305.977	0,90
340.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	357.848	1,05
320.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	343.269	1,01
60.150	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,50%	15/08/2046	62.521	0,18
400.000	Caisse Francaise de Financement Local*	3,50%	20/03/2029	414.267	1,22
503.000	Croatia Government International Bond*	1,50%	17/06/2031	451.443	1,33
281.000	European Union*	1,63%	04/12/2029	268.255	0,79
173.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	169.929	0,50
379.886	European Union*	3,25%	04/07/2034	398.455	1,17
471.000	European Union*	3,38%	04/10/2038	495.120	1,46
102.486	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	58.869	0,17
406.044	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2038	331.003	0,97
165.438	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	118.570	0,35
613.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	675.944	1,99
235.000	Instituto de Credito Oficial*	3,80%	31/05/2029	247.005	0,73
118.000	Ireland Government Bond*	3,00%	18/10/2043	122.833	0,36
227.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/08/2026	211.496	0,62
506.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	492.060	1,45

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 42,49% (31 de diciembre de 2022: 40,49%) (cont.)					
Euro (cont.)					
175.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	170.237	0,50
460.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	1,85%	01/07/2025	452.275	1,33
257.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	257.710	0,76
330.390	Netherlands Government Bond*	0,00%	15/07/2030	287.529	0,84
239.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	14/02/2033	249.934	0,73
291.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	235.854	0,69
380.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	303.986	0,89
507.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	467.425	1,37
280.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	296.664	0,87
207.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	221.788	0,65
700.000	Slovenia Government Bond*	1,19%	14/03/2029	649.183	1,91
313.000	Slovenia Government Bond*	1,50%	25/03/2035	264.911	0,78
313.000	Slovenia Government Bond*	3,63%	11/03/2033	331.466	0,97
140.000	Spain Government Bond*	0,50%	31/10/2031	117.932	0,35
526.000	Spain Government Bond*	0,70%	30/04/2032	444.312	1,31
650.000	Spain Government Bond*	1,85%	30/07/2035	572.302	1,68
947.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	992.970	2,92
186.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	144.134	0,42
Total euro				13.029.635	38,29
Zloty polaco					
4.200.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.026.138	3,02
Total zloty polaco				1.026.138	3,02
Total bonos del Estado				14.456.150	42,49
Total inversiones				33.173.041	97,49

Contratos de divisas a plazo 0,08% (31 de diciembre de 2022: 0,08%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1.890.938 EUR	14.087.178 DKK	18/01/2024	BNP Paribas	1	864	0,00
439.624 EUR	10.811.901 CZK	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	2.185	0,01
3.913 EUR	4.139 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	168	0,00
1.740 EUR	268.992 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	10	0,00
13.010 GBP	14.969 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	36	0,00
252.182 PLN	58.000 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	8	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.457.909 EUR	1.587.400 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	21.787	0,07
153.713 USD	138.739 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	325	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					25.383	0,08

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

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

Contratos de futuros 0,14% (31 de diciembre de 2022: 3,09%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
29	Euro-BOBL Future March 2024	37.990	0,11
13	Canadian 2-Year Bond Future March 2024	7.745	0,02
2	Short-Term Euro-BTP Future March 2024	1.300	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		47.035	0,14

Contratos de swap sobre inflación (0,08%) (31 de diciembre de 2022: 0,13%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 1.500.000	15/11/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,32%	CPTFEMU	26.569	0,08
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						26.569	0,08

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,33% (31 de diciembre de 2022: 0,03%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 1.400.000	26/10/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,09%	1D €STR	57.656	0,17
EUR 2.300.000	26/10/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,24%	1D €STR	56.225	0,16
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						113.881	0,33

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.385.909	98,12

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (3,29%) (31 de diciembre de 2022: (2,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
10.641.433 CZK	432.290 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	1	(1.748)	(0,00)
735.546 CZK	29.931 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(172)	(0,00)
4.606.678 DKK	618.161 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(84)	(0,00)
680.646 EUR	3.100.874 PLN	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	(32.630)	(0,10)
342.503 EUR	299.707 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(3.183)	(0,01)
282.268 EUR	1.265.280 PLN	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(8.777)	(0,03)
12.249 EUR	10.646 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(30)	(0,00)

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

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

Contratos de divisas a plazo (3,29%) (31 de diciembre de 2022: (2,13%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1.008.941 JPY	6.526 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(35)	(0,00)
933 USD	882 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(38)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
15.119.666 USD	14.189.476 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	1	(510.705)	(1,50)
1.243.088 USD	1.155.344 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(30.722)	(0,09)
199.330 USD	182.482 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(2.148)	(0,01)
15.291.273 USD	14.361.510 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(527.485)	(1,55)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.117.757)	(3,29)

Contratos de futuros (0,89%) (31 de diciembre de 2022: (0,21%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
(8)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2024	(944)	(0,00)
15	Euro-BOBL Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 118.00	(2.927)	(0,01)
(12)	Euro-BTP Future March 2024	(37.440)	(0,11)
(37)	Euro-Bund Future March 2024	(102.490)	(0,30)
(19)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(134.520)	(0,40)
(12)	Euro-OAT Future March 2024	(23.510)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(301.831)	(0,89)

Contratos de swap sobre inflación (0,04%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 1.500.000	15/11/2028	LCH Clearent Ltd ¹	Recibir	2,21%	CPTFEMU	(14.661)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						(14.661)	(0,04)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de credit default swap (0,53%) (31 de diciembre de 2022: (0,07%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 2.260.000	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S40	(181.087)	(0,53)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(181.087)	(0,53)

¹Swap liquidada centralmente.

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

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

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.615.336)	(4,75)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	31.770.573	93,37
Otro activo neto	2.256.254	6,63
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	34.026.827	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	30.274.800	83,76
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.898.241	8,02
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(254.796)	(0,70)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(1.147.672)	(3,18)
Total inversiones	31.770.573	87,90

European High Yield Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,59% (31 de diciembre de 2022: 0,66%)					
Euro					
400.000	Blackrock European CLO XIV DAC Series 14X Class E	11,61%	15/07/2036	398.391	0,10
500.000	Contego CLO XII DAC Series 12X Class E	11,97%	25/01/2038	499.043	0,12
300.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F	14,32%	15/04/2035	303.643	0,08
300.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E	11,05%	15/05/2035	292.664	0,07
375.000	RRE 5 Loan Management DAC Series 5X Class DR	10,29%	15/01/2037	364.666	0,09
350.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E	13,88%	16/11/2032	341.694	0,08
Total euro				2.200.101	0,54
Dólar estadounidense					
250.000	Flatiron CLO 17 Ltd Series 2017-1X Class ER	11,54%	15/05/2030	225.240	0,05
Total dólar estadounidense				225.240	0,05
Total valores respaldados por activos **				2.425.341	0,59
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%)					
Euro					
4.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	4.330.836	1,06
1.400.000	Accor SA*	7,25%	29/12/2049	1.526.657	0,37
1.100.000	Adevinta ASA*	3,00%	15/11/2027	1.097.140	0,27
1.620.000	Afflelou SAS*	4,25%	19/05/2026	1.617.975	0,40
1.595.000	Altice Financing SA*	2,25%	15/01/2025	1.553.227	0,38
3.425.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	3.049.106	0,75
1.829.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	817.481	0,20
950.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	548.371	0,13
980.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	947.679	0,23
150.000	Altice France SA*	3,38%	15/01/2028	119.457	0,03
3.665.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	2.940.136	0,72
1.000.000	Altice France SA*	5,88%	01/02/2027	894.865	0,22
1.418.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	1.414.855	0,35
1.655.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	1.339.324	0,33
1.875.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13%	15/08/2026	1.676.917	0,41
995.000	Arena Luxembourg Finance Sarl*	1,88%	01/02/2028	892.209	0,22
1.745.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	1.626.106	0,40
1.996.000	Assemblin Group AB**	8,96%	05/07/2029	2.030.690	0,50
2.370.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	2.326.819	0,57
3.172.000	Avis Budget Finance Plc**	7,25%	31/07/2030	3.404.971	0,83
620.000	Balder Finland OYJ*	2,00%	18/01/2031	455.278	0,11
2.117.000	Banjijay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	2.238.816	0,55
993.000	Banjijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	994.534	0,24
2.800.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	2.666.460	0,65

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.000.000	Bayer AG*	7,00%	25/09/2083	2.069.682	0,51
1.600.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.490.594	0,37
1.008.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	831.746	0,20
1.775.000	Belden Inc*	3,38%	15/07/2031	1.570.170	0,38
1.306.000	Belden Inc*	3,88%	15/03/2028	1.271.144	0,31
1.494.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	1.599.736	0,39
3.567.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	3.558.404	0,87
1.228.000	Boels Topholding BV**	6,25%	15/02/2029	1.286.382	0,32
1.745.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	1.604.021	0,39
1.210.000	Castle UK Finco Plc**	9,25%	15/05/2028	1.123.757	0,28
4.200.000	CECONOMY AG*	1,75%	24/06/2026	3.661.405	0,90
1.400.000	Cellnex Finance Co SA*	1,50%	08/06/2028	1.285.367	0,31
5.200.000	Cellnex Telecom SA*	1,75%	23/10/2030	4.568.850	1,12
1.550.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	1.515.272	0,37
2.043.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH*	7,50%	15/05/2030	2.181.744	0,53
2.455.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	2.442.637	0,60
1.152.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	1.062.720	0,26
740.000	Constellium SE*	4,25%	15/02/2026	738.432	0,18
900.000	Coty Inc**	3,88%	15/04/2026	900.494	0,22
461.000	Coty Inc**	5,75%	15/09/2028	486.712	0,12
2.495.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	1.425.995	0,35
2.680.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	2.408.650	0,59
1.270.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	992.759	0,24
3.325.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	3.648.373	0,89
2.000.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	1.952.258	0,48
2.500.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,75%	11/02/2028	2.472.905	0,61
5.945.000	Douglas GmbH*	6,00%	08/04/2026	5.892.595	1,44
4.600.000	EDP - Energias de Portugal SA*	5,94%	23/04/2083	4.784.138	1,17
605.000	eircom Finance DAC**	2,63%	15/02/2027	570.730	0,14
4.200.000	Electricite de France SA*	2,63%	29/12/2049	3.746.358	0,92
1.600.000	Electricite de France SA*	4,00%	29/12/2049	1.590.306	0,39
1.800.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	1.801.269	0,44
3.200.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	3.501.466	0,86
1.465.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	1.358.919	0,33
654.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,38%	15/12/2030	701.350	0,17
664.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	572.069	0,14
810.000	Emeria SASU**	7,75%	31/03/2028	787.016	0,19
3.110.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	2.691.146	0,66
2.028.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	2.102.610	0,52

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.654.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	2.741.075	0,67
2.100.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	1.590.355	0,39
1.140.000	Fiber Bidco SpA*	9,89%	25/10/2027	1.161.649	0,28
1.515.000	Fiber Bidco SpA*	11,00%	25/10/2027	1.658.925	0,41
1.200.000	Food Service Project SA*	5,50%	21/01/2027	1.202.538	0,29
1.200.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,02%	06/03/2024	1.196.588	0,29
710.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,87%	03/08/2027	730.804	0,18
500.000	Forvia SE*	3,13%	15/06/2026	491.512	0,12
1.525.000	Forvia SE*	3,75%	15/06/2028	1.498.291	0,37
3.265.000	Forvia SE*	7,25%	15/06/2026	3.469.291	0,85
1.295.000	Grifols SA*	1,63%	15/02/2025	1.269.691	0,31
1.055.000	Grifols SA*	3,20%	01/05/2025	1.035.117	0,25
2.070.000	Grifols SA*	3,88%	15/10/2028	1.896.557	0,46
740.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	732.230	0,18
700.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	694.409	0,17
150.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,38%	30/04/2026	133.331	0,03
2.235.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	1.708.356	0,42
2.071.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	1.954.506	0,48
900.000	Heimstaden Bostad AB*	3,00%	29/12/2049	316.449	0,08
1.760.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	922.680	0,23
440.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	290.813	0,07
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	144.144	0,04
1.350.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,63%	13/10/2031	856.632	0,21
1.320.000	House of HR Group BV**	9,00%	03/11/2029	1.376.029	0,34
860.000	IHO Verwaltungs GmbH*	3,75%	15/09/2026	850.337	0,21
1.200.000	IHO Verwaltungs GmbH*	3,88%	15/05/2027	1.178.531	0,29
3.249.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	3.547.388	0,87
3.560.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	3.559.694	0,87
810.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	815.420	0,20
200.000	iliad SA*	5,38%	14/06/2027	205.917	0,05
3.613.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc*	3,75%	15/07/2026	3.498.042	0,86
1.192.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	1.261.529	0,31
1.000.000	Infineon Technologies AG*	2,88%	29/12/2049	978.465	0,24
700.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	673.892	0,17
2.700.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	2.625.264	0,64
203.233	Intrum AB*	3,13%	15/07/2024	199.852	0,05
597.000	IPD 3 BV*	8,00%	15/06/2028	639.068	0,16
900.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	860.418	0,21
1.000.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	1.036.180	0,25
3.295.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	3.227.700	0,79

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Euro (cont.)					
770.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	6,88%	15/11/2026	824.476	0,20
1.170.000	Kaixo Bondco Telecom SA [*]	5,13%	30/09/2029	1.099.800	0,27
1.756.000	Kapla Holding SAS [*]	3,38%	15/12/2026	1.705.060	0,42
526.000	Kapla Holding SAS [*]	9,47%	15/07/2027	537.243	0,13
2.470.000	Koninklijke KPN NV [*]	6,00%	29/12/2049	2.564.725	0,63
860.000	Kronos International Inc ^{**}	3,75%	15/09/2025	826.998	0,20
1.525.000	Lion/Polaris Lux 4 SA [*]	7,93%	01/07/2026	1.525.907	0,37
6.925.000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00%	18/09/2027	6.777.809	1,66
2.202.000	Loxam SAS [*]	5,75%	15/07/2027	2.175.686	0,53
648.000	Loxam SAS [*]	6,38%	15/05/2028	676.447	0,17
1.700.000	Loxam SAS [*]	6,38%	31/05/2029	1.765.399	0,43
1.620.000	Lune Holdings Sarl ^{**}	5,63%	15/11/2028	1.327.086	0,33
1.055.000	Matterhorn Telecom SA ^{**}	3,13%	15/09/2026	1.024.006	0,25
1.662.000	Monitchem HoldCo 3 SA [*]	8,75%	01/05/2028	1.702.172	0,42
3.025.000	Mooney Group SpA ^{**}	7,81%	17/12/2026	2.981.588	0,73
3.227.000	Motion Finco Sarl [*]	7,38%	15/06/2030	3.306.649	0,81
3.556.000	Multiversity SRL [*]	8,20%	30/10/2028	3.576.358	0,88
1.310.000	Nidda BondCo GmbH ^{**}	5,00%	30/09/2025	1.300.725	0,32
3.090.000	Nidda Healthcare Holding GmbH ^{**}	7,50%	21/08/2026	3.190.382	0,78
1.410.000	Nobian Finance BV [*]	3,63%	15/07/2026	1.358.887	0,33
400.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	3,88%	01/10/2028	367.760	0,09
100.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	5,38%	01/10/2029	85.837	0,02
1.930.000	Olympus Water US Holding Corp [*]	9,63%	15/11/2028	2.074.634	0,51
640.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV [*]	2,88%	30/04/2028	589.500	0,14
417.000	Paprec Holding SA ^{**}	6,50%	17/11/2027	446.650	0,11
1.176.000	PCF GmbH [*]	4,75%	15/04/2026	862.798	0,21
2.315.000	PEU Finance Plc [*]	7,25%	01/07/2028	2.388.730	0,59
1.340.000	Piaggio & C SpA [*]	6,50%	05/10/2030	1.417.461	0,35
150.000	Picard Bondco SA [*]	5,38%	01/07/2027	141.352	0,03
2.120.000	Picard Groupe SAS [*]	3,88%	01/07/2026	2.071.106	0,51
1.720.000	PLT VII Finance Sarl ^{**}	4,63%	05/01/2026	1.714.659	0,42
1.600.000	PrestigeBidCo GmbH ^{**}	9,97%	15/07/2027	1.628.982	0,40
2.445.000	Primo Water Holdings Inc ^{**}	3,88%	31/10/2028	2.365.797	0,58
2.405.000	Q-Park Holding I BV ^{**}	1,50%	01/03/2025	2.362.215	0,58
1.200.000	RCS & RDS SA [*]	2,50%	05/02/2025	1.177.552	0,29
100.000	RCS & RDS SA [*]	3,25%	05/02/2028	89.626	0,02
700.000	Rossini Sarl [*]	6,75%	30/10/2025	702.218	0,17
760.000	Rossini Sarl [*]	7,83%	30/10/2025	763.800	0,19
1.100.000	Schaeffler AG [*]	3,38%	12/10/2028	1.068.345	0,26
2.605.000	SES SA [*]	2,88%	29/12/2049	2.376.104	0,58

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.850.000	SES SA*	5,63%	29/12/2049	1.853.219	0,45
845.000	Sigma Holdco BV**	5,75%	15/05/2026	760.677	0,19
850.000	SNF Group SACA*	2,63%	01/02/2029	783.419	0,19
180.211	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25%	31/10/2027	161.794	0,04
1.420.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	1.364.715	0,33
1.672.000	Summit Properties Ltd*	2,00%	31/01/2025	1.576.069	0,39
1.210.000	Synthomer Plc*	3,88%	01/07/2025	1.199.848	0,29
3.450.852	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	3.453.612	0,85
1.650.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	1.618.142	0,40
110.000	Telecom Italia Finance SA*	7,75%	24/01/2033	128.618	0,03
2.165.000	Telecom Italia SpA**	1,63%	18/01/2029	1.877.185	0,46
1.110.000	Telecom Italia SpA*	2,38%	12/10/2027	1.040.400	0,25
800.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	776.132	0,19
200.000	Telecom Italia SpA**	3,00%	30/09/2025	195.666	0,05
3.770.000	Telecom Italia SpA**	4,00%	11/04/2024	3.761.476	0,92
4.667.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	5.197.638	1,27
1.500.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	29/12/2049	1.400.292	0,34
200.000	Telefonica Europe BV*	3,88%	29/12/2049	194.044	0,05
1.900.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	1.889.664	0,46
2.100.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	29/12/2049	2.164.460	0,53
2.300.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	29/12/2049	2.461.545	0,60
198.000	Tendam Brands SAU*	11,45%	31/03/2028	201.589	0,05
1.475.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	1.261.178	0,31
2.100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	1.977.181	0,48
1.330.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,50%	01/03/2025	1.332.660	0,33
1.230.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	1.244.850	0,30
2.830.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	3.104.485	0,76
702.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88%	15/09/2031	797.559	0,20
1.683.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	1.447.380	0,35
2.088.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	1.934.342	0,47
1.725.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.673.595	0,41
350.000	TK Elevator Midco GmbH**	8,72%	15/07/2027	355.950	0,09
700.000	TMNL Holding BV**	3,75%	15/01/2029	666.383	0,16
1.415.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	1.374.743	0,34
4.120.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	3.518.711	0,86
600.000	United Group BV**	3,13%	15/02/2026	576.726	0,14
800.000	United Group BV*	4,00%	15/11/2027	759.646	0,19
1.700.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	1.615.901	0,40
750.000	UPC Holding BV*	3,88%	15/06/2029	697.694	0,17
1.060.000	UPCB Finance VII Ltd*	3,63%	15/06/2029	1.016.049	0,25

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Euro (cont.)					
200.000	Valeo SE*	1,00%	03/08/2028	175.658	0,04
2.800.000	Valeo SE*	5,38%	28/05/2027	2.913.078	0,71
900.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	967.447	0,24
600.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	568.115	0,14
1.000.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	897.567	0,22
1.700.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	1.636.701	0,40
2.385.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	2.347.567	0,57
2.676.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	2.562.297	0,63
500.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	460.625	0,11
400.000	Vodafone Group Plc*	2,63%	27/08/2080	381.138	0,09
450.000	Vodafone Group Plc*	3,00%	27/08/2080	403.833	0,10
2.220.000	Vodafone Group Plc*	4,20%	03/10/2078	2.170.771	0,53
1.575.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	1.478.843	0,36
1.760.000	WMG Acquisition Corp*	2,25%	15/08/2031	1.549.145	0,38
1.400.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	1.281.959	0,31
1.600.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	1.477.000	0,36
400.000	ZF Finance GmbH*	3,00%	21/09/2025	391.708	0,10
2.500.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	2.418.580	0,59
5.020.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	4.255.228	1,04
Total euro				325.684.785	79,74
Libra esterlina					
2.775.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	3.058.325	0,75
500.000	AA Bond Co Ltd*	8,45%	31/01/2028	606.276	0,15
300.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	253.410	0,06
500.000	B&M European Value Retail SA*	4,00%	15/11/2028	539.100	0,13
1.414.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	1.741.742	0,43
5.750.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	6.174.205	1,51
200.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	201.507	0,05
2.734.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	3.339.442	0,82
800.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	786.647	0,19
2.295.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	2.185.328	0,54
2.790.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	3.184.313	0,78
2.440.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	2.729.169	0,67
500.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,54%	06/03/2025	569.077	0,14
1.485.000	Iceland Bondco Plc**	10,88%	15/12/2027	1.792.881	0,44
2.220.000	Iron Mountain UK Plc*	3,88%	15/11/2025	2.473.947	0,61
1.952.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	1.953.063	0,48
3.950.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	4.036.062	0,99
1.295.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	2,50%	24/03/2026	1.218.800	0,30

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 94,13% (31 de diciembre de 2022: 98,80%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
2.255.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	2.572.467	0,63
2.430.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	2.733.408	0,67
2.869.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	3.450.568	0,84
2.060.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	2.085.568	0,51
886.000	Sherwood Financing Plc**	6,00%	15/11/2026	918.690	0,22
965.000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc**	8,25%	31/07/2025	1.091.445	0,27
450.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	490.185	0,12
1.746.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	2.099.398	0,51
1.000.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	1.012.078	0,25
1.650.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	1.757.874	0,43
1.000.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,50%	15/07/2031	1.001.105	0,25
200.000	Vodafone Group Plc*	4,88%	03/10/2078	224.905	0,05
2.620.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	2.467.966	0,60
Total libra esterlina				58.748.951	14,39
Total bonos de empresa				384.433.736	94,13
Préstamos a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,63%)					
Euro					
24.107	Aernnova Aerospace SAU	6,92%	26/02/2027	23.414	0,01
94.016	Aernnova Aerospace SAU	6,96%	26/02/2027	91.313	0,02
Total préstamos a plazo †				114.727	0,03
Total inversiones				386.973.804	94,75

Contratos de divisas a plazo 0,15% (31 de diciembre de 2022: 3,87%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
5.637.173 EUR	4.848.096 GBP	18/01/2024	UBS AG	3	45.315	0,01
278.715 EUR	295.155 USD	18/01/2024	UBS AG	1	11.688	0,00
141.886 EUR	122.899 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	132	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
56.000 CHF	58.593 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1.701	0,00
1.684.836 CHF	1.777.778 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	36.230	0,01
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
576 EUR	611 USD	18/01/2024	UBS AG	1	23	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
78.829 EUR	83.796 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	3.018	0,00
14.840.068 EUR	15.806.873 USD	18/01/2024	UBS AG	2	539.581	0,13
142.284 EUR	151.595 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	5.135	0,00
123.627 USD	111.578 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	268	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ∞					643.091	0,15

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

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

Contratos de swap de rentabilidad total 0,01% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto	
EUR	10.018.326	20/03/2024	3,90 ¹	iBoxx EUR Liquid High Yield Index ²	18.355	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				18.355	0,01	

¹ El EURIBOR a 6 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	387.635.250	94,91

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,31%) (31 de diciembre de 2022: (9,59%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
36.318.532 EUR	31.552.201 GBP	18/01/2024	UBS AG	8	(74.191)	(0,02)
15.726.139 EUR	13.714.262 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(92.073)	(0,02)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
21.500 CHF	23.169 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(20)	(0,00)
10.072 EUR	9.528 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(187)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
944.119 USD	873.968 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	9	(19.823)	(0,00)
27.586.576 USD	25.897.601 EUR	18/01/2024	UBS AG	3	(940.007)	(0,23)
8.107.228 USD	7.489.766 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	(155.151)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.281.452)	(0,31)

	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.281.452)	(0,31)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	386.353.798	94,60
Otro activo neto	22.062.519	5,40
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	408.416.317	100,00

Análisis de la cartera

	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	267.372.886	65,07
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	119.486.191	29,08
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	114.727	0,03
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(620.006)	(0,15)
Total inversiones	386.353.798	94,03

European Sustainable Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,49% (31 de diciembre de 2022: 99,17%)			
Corona danesa			
97.822	Netcompany Group A/S	2.960.420	1,72
112.354	Novo Nordisk A/S Class B	10.521.650	6,11
Total corona danesa		13.482.070	7,83
Euro			
3.848	Adyen NV	4.489.077	2,61
59.995	Alfen NV	3.616.499	2,10
15.627	ASML Holding NV	10.652.926	6,19
28.102	Beiersdorf AG	3.813.441	2,22
13.093	DiaSorin SpA	1.220.791	0,71
26.711	EssilorLuxottica SA	4.850.718	2,82
97.285	Euronext NV	7.651.465	4,45
7.132	Ferrari NV	2.176.686	1,26
137.963	HelloFresh SE	1.974.250	1,15
15.435	Kering SA	6.158.565	3,58
17.823	L'Oreal SA	8.031.935	4,67
168.880	RELX Plc	6.049.282	3,51
26.481	Reply SpA	3.164.479	1,84
10.826	Sartorius Stedim Biotech	2.592.827	1,51
52.255	Schneider Electric SE	9.498.914	5,52
63.993	Scout24 SE	4.105.791	2,38
114.400	TeamViewer SE	1.608.464	0,93
132.644	Zalando SE	2.845.214	1,65
Total euro		84.501.324	49,10
Corona noruega			
109.904	Bakkafrost P/F	5.211.834	3,03
Total corona noruega		5.211.834	3,03
Libra esterlina			
367.495	3i Group Plc	10.267.473	5,97
297.157	CVS Group Plc	5.771.483	3,35
77.173	London Stock Exchange Group Plc	8.259.425	4,80
Total libra esterlina		24.298.381	14,12
Corona sueca			
248.717	Assa Abloy AB Class B	6.485.746	3,77
257.416	Atlas Copco AB Class A	4.012.985	2,33
Total corona sueca		10.498.731	6,10

European Sustainable Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,49% (31 de diciembre de 2022: 99,17%) (cont.)			
Franco suizo			
85.327	Nestle SA	8.949.101	5,20
5.949	Partners Group Holding AG	7.761.551	4,51
36.320	Straumann Holding AG	5.297.236	3,08
10.797	Tecan Group AG	3.987.926	2,32
11.135	VAT Group AG	5.048.142	2,93
	Total franco suizo	31.043.956	18,04
Dólar estadounidense			
25.840	SolarEdge Technologies Inc	2.189.494	1,27
	Total dólar estadounidense	2.189.494	1,27
	Total valores de renta variable *	171.225.790	99,49
	Total inversiones	171.225.790	99,49
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		171.225.790	99,49
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		171.225.790	99,49
Otro activo neto		871.761	0,51
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		172.097.551	100,00
Análisis de la cartera		EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		171.225.790	98,69
Total inversiones		171.225.790	98,69

Event Driven - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 91,00% (31 de diciembre de 2022: 81,61%)					
Dólar estadounidense					
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	04/01/2024	6.997.968	5,54
3.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/01/2024	2.996.944	2,37
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2024	6.990.862	5,53
3.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/01/2024	2.993.872	2,37
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2024	6.983.585	5,52
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	25/01/2024	6.976.441	5,52
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2024	4.978.049	3,94
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	08/02/2024	4.972.947	3,93
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2024	4.968.002	3,93
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2024	5.955.440	4,71
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	29/02/2024	5.949.161	4,71
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	07/03/2024	4.953.044	3,92
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2024	4.948.165	3,91
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2024	5.933.334	4,69
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2024	5.931.708	4,69
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	28/03/2024	4.937.987	3,91
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	04/04/2024	4.932.898	3,90
7.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/04/2024	6.899.258	5,46
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/04/2024	4.924.118	3,90
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/04/2024	4.919.215	3,89
6.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	30/04/2024	5.896.721	4,66
Total bonos del Tesoro **				115.039.719	91,00
Total inversiones				115.039.719	91,00

Contratos de divisas a plazo 3,21% (31 de diciembre de 2022: 2,21%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.462 EUR	10.078 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	380	0,00
307 EUR	336 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	3	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
79.786.994 GBP	97.968.962 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	3.752.417	2,97
16.000.327 GBP	20.099.048 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	62	299.957	0,24
4.596.271 USD	3.601.100 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	5.186	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.057.943	3,21

Event Driven - Cartera de inversiones (Cont.)

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

Contratos de swap de rentabilidad total 0,76% (31 de diciembre de 2022: 0,04%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 103.060.180	28/10/2024	0,25 ¹	Alphas Managed Accounts Platform CXIV Limited ²	959.529	0,76
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				959.529	0,76

¹ Tipo fijo.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	120.057.191	94,97

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,12%) (31 de diciembre de 2022: (0,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
237 USD	219 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(6)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
216.997 GBP	276.907 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(255)	(0,00)
5.179.066 USD	4.183.952 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	34	(155.104)	(0,12)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(155.365)	(0,12)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(155.365)	(0,12)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	119.901.826	94,85
Otro activo neto	6.510.322	5,15
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	126.412.148	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	115.039.719	85,84
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	4.862.107	3,63
Total inversiones	119.901.826	89,47

Global Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencia 1,05% (31 de diciembre de 2022: 1,80%)					
Dólar estadounidense					
395.000	Federal Home Loan Banks*	5,50%	15/07/2036	446.745	0,41
185.000	Federal National Mortgage Association**	0,50%	07/11/2025	172.350	0,16
165.000	Federal National Mortgage Association**	0,75%	08/10/2027	146.541	0,13
390.000	Federal National Mortgage Association**	0,88%	05/08/2030	318.020	0,29
55.000	Tennessee Valley Authority*	5,88%	01/04/2036	62.882	0,06
Total bonos de agencia				1.146.538	1,05
Valores respaldados por activos (ABS) 9,99% (31 de diciembre de 2022: 6,57%)					
Euro					
580.425	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	5,33%	28/01/2076	637.913	0,59
88.190	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	4,83%	28/04/2062	97.398	0,09
105.949	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	6,88%	24/02/2058	116.248	0,11
399.918	Last Mile Securities - PE 2021 DAC Series 2021-1X Class A2	5,04%	17/08/2031	430.110	0,39
182.575	Primrose Residential 2021-1 DAC Series 2021-1 Class A	4,61%	24/03/2061	201.804	0,18
94.104	Red & Black Auto Italy SRL	4,87%	28/07/2034	104.394	0,10
600.000	Shamrock Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class C	5,76%	24/01/2061	647.933	0,60
278.389	Shamrock Residential 2023-1 DAC Series 2023-1X Class A	4,86%	24/06/2071	306.842	0,28
400.000	Stresa Securitisation SRL	5,17%	22/12/2045	428.392	0,39
Total euro				2.971.034	2,73
Libra esterlina					
120.000	Mortimer BTL 2021-1 Plc Series 2021-1 Class C	6,67%	23/06/2053	149.363	0,14
407.071	Parkmore Point RMBS 2022-1 Plc Series 2022-1X Class A	6,72%	25/07/2045	520.663	0,48
Total libra esterlina				670.026	0,62
Dólar estadounidense					
865.496	CD 2017-CD6 Mortgage Trust Class ASB	3,33%	13/11/2050	834.028	0,77
975.026	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,30%	10/02/2048	8.840	0,01
305.000	COMM 2014-CCRE15 Mortgage Trust Class AM	4,43%	10/02/2047	297.245	0,27
1.614.731	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,87%	10/05/2047	221	0,00
896.744	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	0,00%	10/04/2047	58	0,00
1.523.497	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,04%	10/06/2047	321	0,00
586.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	7,24%	25/12/2041	587.831	0,54
2.323.044	CSAIL 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA	0,71%	15/06/2057	13.250	0,01
505.000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust Class A4	4,22%	15/08/2051	480.760	0,44
207.364	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	9,80%	25/05/2029	218.858	0,20
522.591	Fannie Mae REMICS Class HS	0,55%	25/07/2042	69.593	0,06
331.166	Fannie Mae REMICS Class PI	3,50%	25/12/2042	51.541	0,05
591.284	Fannie Mae REMICS Class SA	0,40%	25/07/2046	67.693	0,06

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 9,99% (31 de diciembre de 2022: 6,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
570.456	Freddie Mac REMICS Class HS	1,00%	15/03/2042	78.028	0,07
561.799	Freddie Mac REMICS Class SA	0,60%	15/04/2046	68.219	0,06
545.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	7,84%	25/01/2042	545.065	0,50
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	8,24%	25/04/2042	565.832	0,52
578.180	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1A	7,44%	25/03/2042	582.806	0,54
550.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,84%	25/03/2042	570.448	0,52
357.622	Freddie Mac Strips Class S1	0,50%	15/09/2043	43.411	0,04
446.765	Government National Mortgage Association Class AB	1,00%	20/07/2050	342.633	0,32
951.856	Government National Mortgage Association Class AI	2,00%	20/02/2051	113.793	0,10
335.968	Government National Mortgage Association Class HE	2,00%	20/06/2051	278.999	0,26
482.373	Government National Mortgage Association Class IT	3,50%	20/02/2043	70.732	0,07
362.044	Government National Mortgage Association Class KA	1,00%	20/08/2050	277.281	0,26
319.128	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	261.168	0,24
317.466	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	243.144	0,22
112.214	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	0,81%	10/01/2047	6	0,00
2.520.327	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,72%	10/05/2050	17.508	0,02
109.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class A1	6,94%	25/05/2054	109.273	0,10
160.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	133.722	0,12
286.875	Taco Bell Funding LLC Class A23	4,97%	25/05/2046	283.402	0,26
1.607.947	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,98%	15/08/2047	7.737	0,01
Total dólar estadounidense				7.223.446	6,64
Total valores respaldados por activos **				10.864.506	9,99
Bonos de empresa 26,54% (31 de diciembre de 2022: 32,90%)					
Corona danesa					
7.028.062	Nykredit Realkredit AS*	4,00%	01/10/2053	1.030.253	0,95
Total corona danesa				1.030.253	0,95
Euro					
100.000	American Tower Corp*	4,13%	16/05/2027	112.923	0,10
135.000	AT&T Inc*	2,40%	15/03/2024	148.623	0,14
100.000	AT&T Inc*	2,45%	15/03/2035	98.559	0,09
306.000	Athene Global Funding*	0,37%	10/09/2026	309.829	0,28
130.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	5,10%	03/02/2033	147.815	0,14
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	114.630	0,10
200.000	BNP Paribas Home Loan SFH SA*	3,00%	25/05/2028	223.834	0,21
100.000	BPCE SA*	5,75%	01/06/2033	116.933	0,11
200.000	BPCE SFH SA*	3,25%	12/04/2028	225.043	0,21
100.000	BUPA Finance Plc*	5,00%	12/10/2030	118.891	0,11

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,54% (31 de diciembre de 2022: 32,90%) (cont.)					
Euro (cont.)					
300.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	3,25%	31/03/2027	334.503	0,31
200.000	Carmila SA*	5,50%	09/10/2028	229.326	0,21
307.000	Digital Dutch Finco BV*	1,00%	15/01/2032	270.729	0,25
135.000	Exxon Mobil Corp*	1,41%	26/06/2039	110.859	0,10
200.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	3,25%	18/04/2028	223.925	0,21
195.000	Global Payments Inc*	4,88%	17/03/2031	226.685	0,21
210.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	206.204	0,19
150.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	119.401	0,11
100.000	Imerys SA*	4,75%	29/11/2029	112.361	0,10
100.000	JPMorgan Chase & Co*	4,46%	13/11/2031	116.541	0,11
100.000	Linde Plc*	3,63%	12/06/2034	115.899	0,11
100.000	Medtronic Global Holdings SCA*	1,38%	15/10/2040	81.322	0,07
145.000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00%	05/04/2028	165.405	0,15
150.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	163.256	0,15
185.000	Morgan Stanley*	5,15%	25/01/2034	225.049	0,21
100.000	National Grid North America Inc*	4,67%	12/09/2033	118.084	0,11
153.000	Nordea Bank Abp*	0,63%	18/08/2031	155.512	0,14
100.000	RWE AG*	4,13%	13/02/2035	115.011	0,10
100.000	Sandoz Finance BV*	4,50%	17/11/2033	117.380	0,11
400.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd*	4,09%	19/04/2028	457.992	0,42
100.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,38%	18/01/2031	104.783	0,10
380.000	UBS Group AG*	4,38%	11/01/2031	434.023	0,40
100.000	Upjohn Finance BV*	1,91%	23/06/2032	93.220	0,08
100.000	Vonovia SE*	0,75%	01/09/2032	84.102	0,08
200.000	Westpac Securities NZ Ltd*	3,75%	20/04/2028	227.708	0,21
Total euro				6.226.360	5,73
Libra esterlina					
60.000	Anglo American Capital Plc*	3,38%	11/03/2029	70.644	0,07
113.000	Barclays Plc*	7,09%	06/11/2029	153.576	0,14
100.000	BNP Paribas SA*	5,75%	13/06/2032	134.696	0,12
100.000	British Telecommunications Plc*	5,75%	13/02/2041	131.791	0,12
200.000	Coventry Building Society*	7,00%	07/11/2027	265.679	0,24
200.000	ING Groep NV*	6,25%	20/05/2033	257.227	0,24
100.000	Lloyds Banking Group Plc*	6,63%	02/06/2033	130.410	0,12
100.000	Orsted AS*	5,13%	13/09/2034	127.152	0,12
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	273.623	0,25
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	133.353	0,12
Total libra esterlina				1.678.151	1,54

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,54% (31 de diciembre de 2022: 32,90%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
610.000	AbbVie Inc [*]	2,95%	21/11/2026	585.113	0,54
58.000	AbbVie Inc [*]	4,05%	21/11/2039	52.402	0,05
130.000	American Express Co ^{**}	6,49%	30/10/2031	141.055	0,13
225.000	Amgen Inc ^{**}	5,75%	02/03/2063	236.340	0,22
141.000	Analog Devices Inc ^{**}	2,10%	01/10/2031	120.071	0,11
180.000	Anheuser-Busch Cos LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc [*]	4,70%	01/02/2036	179.515	0,17
225.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc [*]	5,45%	23/01/2039	237.457	0,22
110.000	Apple Inc ^{**}	3,35%	09/02/2027	107.218	0,10
425.000	Asian Development Bank [*]	4,50%	25/08/2028	433.791	0,40
370.000	AT&T Inc ^{**}	3,50%	15/09/2053	268.816	0,25
200.000	Banco Santander SA [*]	6,92%	08/08/2033	213.337	0,20
210.000	Bank of America Corp ^{**}	1,84%	04/02/2025	209.198	0,19
440.000	Bank of America Corp ^{**}	1,92%	24/10/2031	357.445	0,33
175.000	Bank of America Corp ^{**}	2,30%	21/07/2032	142.962	0,13
189.000	Boeing Co [*]	5,04%	01/05/2027	190.751	0,18
65.000	Boeing Co [*]	5,71%	01/05/2040	67.273	0,06
315.000	Boeing Co [*]	5,81%	01/05/2050	326.419	0,30
130.000	BP Capital Markets America Inc [*]	4,81%	13/02/2033	131.126	0,12
27.000	Broadcom Inc ^{**}	3,15%	15/11/2025	26.161	0,02
95.000	Capital One Financial Corp ^{**}	7,62%	30/10/2031	104.484	0,10
220.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	2,67%	01/12/2026	206.039	0,19
185.000	CDW LLC/CDW Finance Corp ^{**}	4,25%	01/04/2028	177.333	0,16
215.000	Charles Schwab Corp ^{**}	6,14%	24/08/2034	226.709	0,21
250.000	Citigroup Inc ^{**}	3,35%	24/04/2025	248.142	0,23
100.000	Citigroup Inc ^{**}	3,89%	10/01/2028	96.755	0,09
125.000	Comcast Corp ^{**}	2,35%	15/01/2027	117.393	0,11
260.000	Comcast Corp ^{**}	5,35%	15/05/2053	269.177	0,25
100.000	ConocoPhillips Co [*]	5,55%	15/03/2054	106.266	0,10
305.000	Constellation Brands Inc [*]	4,90%	01/05/2033	307.045	0,28
210.000	Corebridge Financial Inc [*]	5,75%	15/01/2034	214.813	0,20
395.000	Corp Andina de Fomento [*]	2,25%	08/02/2027	362.027	0,33
200.000	Corp Nacional del Cobre de Chile [*]	5,95%	08/01/2034	203.274	0,19
65.000	Crown Castle Inc [*]	1,05%	15/07/2026	58.680	0,05
130.000	CVS Health Corp [*]	3,00%	15/08/2026	124.272	0,11
145.000	CVS Health Corp [*]	4,78%	25/03/2038	137.462	0,13
230.000	CVS Health Corp [*]	5,30%	01/06/2033	236.127	0,22
115.000	DTE Energy Co [*]	1,05%	01/06/2025	108.460	0,10
50.000	Evergy Inc ^{**}	2,45%	15/09/2024	48.889	0,04
310.000	Exelon Corp ^{**}	5,30%	15/03/2033	316.626	0,29

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,54% (31 de diciembre de 2022: 32,90%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
130.000	Exxon Mobil Corp [*]	3,10%	16/08/2049	96.601	0,09
255.000	Fifth Third Bancorp ^{**}	4,34%	25/04/2033	237.218	0,22
150.000	General Motors Co [*]	6,80%	01/10/2027	159.107	0,15
410.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	1,76%	24/01/2025	408.589	0,38
370.000	Goldman Sachs Group Inc ^{**}	3,27%	29/09/2025	363.785	0,33
60.000	Ingersoll Rand Inc [*]	5,40%	14/08/2028	61.868	0,06
60.000	Ingersoll Rand Inc [*]	5,70%	14/08/2033	63.509	0,06
180.000	Intel Corp ^{**}	5,70%	10/02/2053	194.787	0,18
130.000	Intel Corp ^{**}	5,90%	10/02/2063	145.071	0,13
825.000	Inter-American Development Bank [*]	1,13%	13/01/2031	680.333	0,63
195.000	Inter-American Development Bank [*]	4,50%	15/05/2026	196.281	0,18
235.000	Inter-American Development Bank [*]	4,50%	13/09/2033	242.608	0,22
85.000	Interstate Power & Light Co ^{**}	2,30%	01/06/2030	72.824	0,07
655.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	3,22%	01/03/2025	652.386	0,60
190.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	6,25%	23/10/2034	206.068	0,19
200.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	4,98%	11/08/2033	194.939	0,18
445.000	Marathon Petroleum Corp ^{**}	4,70%	01/05/2025	442.351	0,41
65.000	Marvell Technology Inc ^{**}	2,95%	15/04/2031	56.833	0,05
175.000	Marvell Technology Inc ^{**}	5,95%	15/09/2033	185.705	0,17
330.000	McDonald's Corp [*]	5,45%	14/08/2053	351.449	0,32
50.000	Merck & Co Inc [*]	3,90%	07/03/2039	45.507	0,04
120.000	Mohawk Industries Inc [*]	5,85%	18/09/2028	124.502	0,11
350.000	Molson Coors Beverage Co [*]	4,20%	15/07/2046	298.754	0,27
150.000	Morgan Stanley ^{**}	2,72%	22/07/2025	147.545	0,14
170.000	Morgan Stanley [*]	3,63%	20/01/2027	164.908	0,15
255.000	Morgan Stanley ^{**}	5,25%	21/04/2034	255.094	0,23
210.000	Morgan Stanley ^{**}	5,42%	21/07/2034	213.226	0,20
160.000	Morgan Stanley ^{**}	5,95%	19/01/2038	161.877	0,15
100.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	4,90%	28/02/2028	101.000	0,09
140.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,25%	28/02/2053	137.794	0,13
210.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	5,00%	15/01/2033	210.463	0,19
109.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,13%	01/01/2031	113.295	0,10
65.000	Occidental Petroleum Corp ^{**}	6,45%	15/09/2036	68.860	0,06
155.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,95%	15/03/2034	170.456	0,16
105.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,34%	19/05/2063	106.095	0,10
110.000	Phillips 66 [*]	1,30%	15/02/2026	102.255	0,09
230.000	Pilgrim's Pride Corp ^{**}	6,88%	15/05/2034	248.592	0,23
200.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	6,88%	20/10/2034	222.112	0,20
235.000	RTX Corp [*]	6,40%	15/03/2054	272.250	0,25
695.000	SBA Tower Trust [†]	2,59%	15/10/2056	560.767	0,52

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,54% (31 de diciembre de 2022: 32,90%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
150.000	Sempra*	5,50%	01/08/2033	155.595	0,14
130.000	Simon Property Group LP*	6,25%	15/01/2034	141.517	0,13
255.000	Societe Generale SA**	1,49%	14/12/2026	234.900	0,22
495.000	Southern Co*	5,20%	15/06/2033	505.317	0,46
150.000	Southern Co Gas Capital Corp*	1,75%	15/01/2031	122.793	0,11
385.000	Sprint Capital Corp**	8,75%	15/03/2032	475.644	0,44
175.000	T-Mobile USA Inc*	2,55%	15/02/2031	150.814	0,14
205.000	T-Mobile USA Inc**	3,38%	15/04/2029	190.699	0,18
65.000	Travelers Cos Inc*	5,45%	25/05/2053	70.204	0,06
200.000	UBS AG**	5,65%	11/09/2028	207.554	0,19
310.000	UBS Group AG**	6,54%	12/08/2033	331.011	0,30
265.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	263.026	0,24
130.000	Verizon Communications Inc*	5,05%	09/05/2033	132.686	0,12
180.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	157.118	0,14
405.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	347.873	0,32
Total dólar estadounidense				19.920.838	18,32
Total bonos de empresa				28.855.602	26,54
Bonos del Estado 39,07% (31 de diciembre de 2022: 39,81%)					
Dólar australiano					
513.000	New South Wales Treasury Corp*	4,25%	20/02/2036	333.695	0,31
650.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	457.721	0,42
519.000	Queensland Treasury Corp*	4,50%	09/03/2033	356.622	0,33
383.000	Queensland Treasury Corp*	5,25%	21/07/2036	274.356	0,25
Total dólar australiano				1.422.394	1,31
Dólar canadiense					
785.000	Canadian Government Bond*	2,00%	01/12/2051	479.518	0,44
1.261.000	Canadian Government Bond*	2,25%	01/06/2029	917.898	0,84
935.000	Canadian Government Bond*	3,25%	01/09/2028	711.576	0,66
418.000	City of Toronto Canada**	4,25%	11/07/2033	327.057	0,30
Total dólar canadiense				2.436.049	2,24
Euro					
742.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,36%	31/10/2028	842.813	0,77
1.236.000	Autonomous Community of Madrid Spain*	3,60%	30/04/2033	1.416.897	1,30
604.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	2,30%	15/02/2033	684.631	0,63
248.000	European Union*	0,40%	04/02/2037	202.790	0,19
139.000	European Union*	0,45%	04/07/2041	100.691	0,09
260.000	European Union*	2,50%	04/10/2052	255.246	0,23

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,07% (31 de diciembre de 2022: 39,81%) (cont.)					
Euro (cont.)					
430.000	European Union*	3,38%	04/10/2038	499.325	0,46
1.057.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2028	1.096.472	1,01
1.500.000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender*	3,00%	26/04/2030	1.705.981	1,57
121.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,70%	01/09/2051	82.297	0,08
218.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,45%	01/03/2048	215.771	0,19
700.000	Junta de Castilla y Leon*	3,50%	30/04/2033	788.473	0,72
742.000	Land Baden-Wuerttemberg*	3,00%	27/06/2033	851.982	0,78
250.000	Land Berlin*	2,88%	05/04/2029	281.888	0,26
785.000	Land Berlin*	3,00%	04/05/2028	886.986	0,82
905.000	Land Berlin*	3,00%	11/07/2031	1.030.596	0,95
500.000	Land Thueringen*	3,00%	15/11/2028	566.203	0,52
296.000	Spain Government Bond*	2,70%	31/10/2048	281.733	0,26
308.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	346.270	0,32
517.000	Spain Government Bond*	5,15%	31/10/2028	638.430	0,59
1.300.000	State of Brandenburg*	3,00%	20/07/2033	1.486.697	1,37
2.050.000	State of Hesse*	2,88%	04/07/2033	2.321.554	2,13
462.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	3,00%	27/01/2028	521.346	0,48
450.000	State of Schleswig-Holstein Germany*	2,88%	10/05/2028	505.778	0,47
980.000	State of Schleswig-Holstein Germany*	3,00%	05/06/2030	1.116.192	1,03
Total euro				18.727.042	17,22
Rupia indonesia					
13.629.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	873.102	0,80
23.773.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,63%	15/05/2033	1.549.483	1,43
Total rupia indonesia				2.422.585	2,23
Yen japonés					
152.350.000	Japan Government Five Year Bond*	0,01%	20/09/2026	1.079.425	0,99
120.800.000	Japan Government Forty Year Bond*	0,40%	20/03/2056	585.059	0,54
23.800.000	Japan Government Forty Year Bond*	1,00%	20/03/2062	133.869	0,12
14.800.000	Japan Government Ten Year Bond*	0,50%	20/03/2033	104.202	0,10
163.050.000	Japan Government Thirty Year Bond*	0,70%	20/12/2048	947.901	0,87
13.800.000	Japan Government Thirty Year Bond*	1,20%	20/06/2053	87.506	0,08
76.850.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,40%	20/03/2039	491.634	0,45
139.500.000	Japan Government Twenty Year Bond*	0,50%	20/09/2041	865.770	0,80
37.700.000	Japan Government Twenty Year Bond*	1,10%	20/03/2043	254.999	0,24
Total yen japonés				4.550.365	4,19
Peso mexicano					
15.200.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	819.455	0,75
Total peso mexicano				819.455	0,75

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,07% (31 de diciembre de 2022: 39,81%) (cont.)					
Dólar de Nueva Zelanda					
1.088.000	New Zealand Government Bond*	4,25%	15/05/2034	682.094	0,63
Total dólar de Nueva Zelanda				682.094	0,63
Zloty polaco					
1.122.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	302.813	0,28
Total zloty polaco				302.813	0,28
Libra esterlina					
915.000	United Kingdom Gilt*	0,63%	22/10/2050	514.195	0,47
93.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	22/10/2041	76.775	0,07
538.000	United Kingdom Gilt*	1,75%	07/09/2037	530.074	0,49
425.732	United Kingdom Gilt*	3,75%	22/10/2053	505.065	0,46
596.000	United Kingdom Gilt*	4,75%	07/12/2030	822.364	0,76
Total libra esterlina				2.448.473	2,25
Won de Corea del Sur					
524.340.000	Korea Treasury Bond*	2,13%	10/06/2027	393.195	0,36
950.550.000	Korea Treasury Bond*	2,38%	10/12/2031	694.659	0,64
880.110.000	Korea Treasury Bond*	2,50%	10/03/2052	612.467	0,56
937.540.000	Korea Treasury Bond*	3,25%	10/03/2028	729.453	0,67
Total won de Corea del Sur				2.429.774	2,23
Franco suizo					
300.000	Swiss Confederation Government Bond*	1,50%	26/10/2038	399.725	0,37
Total franco suizo				399.725	0,37
Dólar estadounidense					
1.200.000	Croatia Government International Bond*	6,00%	26/01/2024	1.201.409	1,10
300.000	Indonesia Government International Bond*	3,55%	31/03/2032	278.493	0,26
340.000	International Bank for Reconstruction & Development**	4,75%	14/11/2033	359.349	0,33
90.000	Japan Bank for International Corp*	4,63%	19/07/2028	91.273	0,08
200.000	Mexico Government International Bond*	4,75%	27/04/2032	192.969	0,18
300.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	219.479	0,20
300.000	Panama Government International Bond*	6,85%	28/03/2054	281.449	0,26
200.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	170.649	0,16
400.000	Saudi Government International Bond*	5,00%	18/01/2053	377.694	0,35
1.320.000	United States Treasury Note/Bond*	4,13%	15/08/2053	1.334.644	1,23

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 39,07% (31 de diciembre de 2022: 39,81%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
185.000	United States Treasury Note/Bond*	4,38%	30/11/2028	189.336	0,17
990.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/11/2033	1.039.655	0,96
100.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	31/10/2028	104.406	0,09
Total dólar estadounidense				5.840.805	5,37
Total bonos del Estado				42.481.574	39,07
Valores respaldados por hipotecas 20,82% (31 de diciembre de 2022: 14,14%)					
Dólar estadounidense					
322.649	Fannie Mae Pool	2,00%	01/02/2051	267.026	0,25
141.191	Fannie Mae Pool	2,00%	01/04/2051	115.998	0,11
73.528	Fannie Mae Pool	2,00%	01/05/2051	60.772	0,06
234.183	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2050	202.151	0,19
121.065	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2050	103.711	0,10
526.874	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2051	454.886	0,42
661.249	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2051	569.051	0,52
722.158	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2051	615.172	0,57
409.475	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	351.701	0,32
258.663	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	220.502	0,20
315.893	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	269.009	0,25
143.175	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2047	130.397	0,12
146.032	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2048	131.576	0,12
152.640	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2049	139.612	0,13
134.605	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	120.290	0,11
136.510	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	122.359	0,11
149.198	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	132.392	0,12
46.720	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2041	44.267	0,04
24.230	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2042	22.953	0,02
28.833	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2042	27.277	0,02
40.754	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2043	38.404	0,04
62.711	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2044	58.648	0,05
49.814	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2045	46.510	0,04
75.359	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2045	70.733	0,06
70.052	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2046	65.405	0,06
22.807	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2047	21.294	0,02
134.759	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	125.818	0,12
92.959	Fannie Mae Pool	3,50%	01/08/2051	85.758	0,08
55.691	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2052	51.122	0,05
22.385	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2040	21.839	0,02
76.723	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2041	75.192	0,07
32.949	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2045	31.777	0,03

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 20,82% (31 de diciembre de 2022: 14,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
59.344	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2045	57.253	0,05
129.752	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2046	125.342	0,12
32.647	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2046	31.496	0,03
30.569	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2047	29.482	0,03
37.517	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2047	36.183	0,03
46.927	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2047	45.254	0,04
22.173	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2047	21.279	0,02
25.046	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2048	24.135	0,02
123.206	Fannie Mae Pool	4,00%	01/03/2049	118.596	0,11
12.691	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2036	12.536	0,01
62.779	Fannie Mae Pool	4,50%	01/04/2041	62.722	0,06
12.138	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2043	12.053	0,01
9.735	Fannie Mae Pool	4,50%	01/12/2043	9.666	0,01
22.074	Fannie Mae Pool	4,50%	01/05/2044	21.767	0,02
6.561	Fannie Mae Pool	4,50%	01/03/2047	6.491	0,01
68.984	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2047	68.262	0,06
73.448	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	71.248	0,07
159.214	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	154.445	0,14
260.110	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	252.319	0,23
9.442	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2035	9.598	0,01
18.724	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2038	19.034	0,02
27.259	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2039	27.711	0,03
24.297	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2040	24.700	0,02
27.845	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2041	28.272	0,03
27.712	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2044	28.138	0,03
8.172	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2044	8.268	0,01
5.985	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2048	6.013	0,01
40.491	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2048	40.764	0,04
268.766	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	266.346	0,24
67.891	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	67.217	0,06
822.964	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	815.449	0,75
368.816	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	365.017	0,34
123.702	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	122.428	0,11
441.694	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	444.528	0,41
175.989	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	176.829	0,16
37.427	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	37.613	0,03
244.631	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	245.765	0,23
77.899	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2053	78.232	0,07
570.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	572.494	0,53
98.189	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2053	99.735	0,09

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 20,82% (31 de diciembre de 2022: 14,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
379.907	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	386.449	0,36
835.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2054	847.916	0,78
266.167	Fannie Mae Pool	6,50%	01/10/2053	272.850	0,25
270.148	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	276.931	0,25
272.907	Fannie Mae Pool	6,50%	01/12/2053	279.759	0,26
23.416	Fannie Mae Pool (AJ7686)	4,00%	01/12/2041	22.806	0,02
21.250	Fannie Mae Pool (AL6432)	4,00%	01/01/2045	20.495	0,02
16.109	Fannie Mae Pool (AS7558)	4,00%	01/07/2046	15.541	0,01
17.499	Fannie Mae Pool (BH2877)	4,00%	01/05/2047	16.877	0,02
244.531	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	242.329	0,22
281.257	Fannie Mae Pool (CB1552)	2,50%	01/09/2051	239.396	0,22
281.956	Fannie Mae Pool (CB4133)	4,50%	01/07/2052	273.511	0,25
330.881	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	332.409	0,31
411.693	Fannie Mae Pool (MA4325)	2,00%	01/05/2051	337.893	0,31
620.105	Fannie Mae Pool (MA4701)	4,50%	01/08/2052	601.532	0,55
22.908	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2042	21.654	0,02
24.741	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/05/2043	23.306	0,02
15.388	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/06/2043	14.488	0,01
11.961	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2045	11.183	0,01
55.351	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/08/2045	51.750	0,05
12.059	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2045	11.274	0,01
11.987	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2046	11.207	0,01
114.693	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/04/2047	107.229	0,10
48.293	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/07/2047	45.311	0,04
16.514	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/09/2047	15.408	0,01
23.106	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/10/2047	21.602	0,02
125.896	Freddie Mac Gold Pool	3,50%	01/12/2047	117.702	0,11
38.903	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/02/2041	37.998	0,03
27.764	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2041	27.055	0,02
15.258	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/11/2044	14.741	0,01
11.861	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/03/2046	11.455	0,01
86.671	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2046	83.707	0,08
14.289	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/09/2046	13.800	0,01
169.555	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/12/2046	163.772	0,15
71.269	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/01/2047	68.831	0,06
87.802	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/04/2047	84.753	0,08
13.924	Freddie Mac Gold Pool	4,00%	01/05/2047	13.448	0,01
36.902	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/08/2039	36.922	0,03
11.487	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/12/2039	11.493	0,01

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 20,82% (31 de diciembre de 2022: 14,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.840	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/03/2041	3.841	0,00
34.956	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/11/2043	34.759	0,03
5.879	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/10/2046	5.836	0,01
40.399	Freddie Mac Gold Pool	4,50%	01/09/2048	39.749	0,04
7.605	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/10/2035	7.742	0,01
17.873	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/09/2038	18.195	0,02
16.395	Freddie Mac Gold Pool	5,00%	01/03/2047	16.520	0,01
9.888	Freddie Mac Gold Pool (Q18306)	3,50%	01/05/2043	9.315	0,01
97.374	Freddie Mac Pool	2,00%	01/07/2051	79.837	0,07
487.429	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	415.228	0,38
112.658	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	96.055	0,09
415.864	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	354.122	0,33
68.105	Freddie Mac Pool	3,00%	01/02/2050	61.039	0,06
41.075	Freddie Mac Pool	3,50%	01/03/2048	38.347	0,03
137.033	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	132.929	0,12
340.847	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	330.638	0,30
179.503	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2052	177.886	0,16
316.439	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	313.179	0,29
238.152	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	239.914	0,22
236.991	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	238.845	0,22
336.300	Freddie Mac Pool	5,50%	01/01/2053	338.014	0,31
186.994	Freddie Mac Pool	5,50%	01/03/2053	187.975	0,17
118.431	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	118.956	0,11
54.060	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	54.384	0,05
389.553	Freddie Mac Pool	6,00%	01/02/2053	395.973	0,36
358.311	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	364.032	0,33
346.406	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	351.864	0,32
639.635	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	649.890	0,60
370.844	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	376.686	0,35
82.001	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	83.280	0,08
272.883	Freddie Mac Pool	6,50%	01/09/2053	280.584	0,26
453.136	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	456.348	0,42
380.135	Freddie Mac Pool (SD3908)	6,00%	01/09/2053	387.179	0,36
128.566	Freddie Mac Pool (SD8221)	3,50%	01/06/2052	117.972	0,11
109.352	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/03/2051	95.681	0,09
359.282	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/04/2051	314.663	0,29
187.808	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	183.397	0,17
135.689	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	134.850	0,12
103.882	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	103.143	0,09

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 20,82% (31 de diciembre de 2022: 14,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
168.582	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	169.888	0,16
237.743	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/08/2053	241.849	0,22
Total valores respaldados por hipotecas **				22.645.649	20,82
Bonos emitidos por organismos municipales 1,18% (31 de diciembre de 2022: 1,27%)					
Dólar estadounidense					
520.000	New York City Municipal Water Finance Authority	6,01%	15/06/2042	586.632	0,54
325.000	State of California	4,60%	01/04/2038	313.926	0,29
500.000	State of Hawaii	2,85%	01/10/2040	378.218	0,35
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				1.278.776	1,18
Total inversiones				107.272.645	98,65

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2022: 1,96%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.164.861 AUD	744.219 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	51.037	0,05
3.544.085 AUD	2.254.524 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	165.042	0,15
1.136.822 AUD	740.528 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	35.586	0,03
3.244.635 AUD	2.089.524 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	125.605	0,12
268.472 AUD	174.587 USD	18/01/2024	UBS AG	1	8.700	0,01
2.967.931 AUD	1.888.455 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	137.767	0,13
2.660.392 BRL	520.817 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	26.264	0,02
1.119.811 CAD	812.601 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	36.834	0,03
2.399.644 CAD	1.750.297 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	69.960	0,07
242.887 CAD	177.382 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	6.861	0,01
271.034 CAD	201.796 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	3.798	0,00
944.652 CAD	685.558 USD	18/01/2024	UBS AG	3	31.010	0,03
233.282 CAD	172.082 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	4.875	0,01
774.916 CHF	867.115 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	55.098	0,05
454.526 CHF	506.758 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	34.165	0,03
1.094.115 CHF	1.230.021 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	72.064	0,07
318.657 CHF	358.606 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	20.622	0,02
792.057 CHF	885.348 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	57.264	0,05
944.534 CHF	1.081.029 USD	18/01/2024	UBS AG	2	43.043	0,04
74.993 CHF	84.146 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	5.101	0,01
160.433.264 CLP	172.853 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	10.718	0,01
70.844.418 CLP	76.085 USD	18/01/2024	Société Générale	1	4.976	0,01
345.634.694 CLP	370.059 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	25.424	0,02
4.075.031 CNY	560.250 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	12.661	0,01
920.927 CNY	127.505 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	2.589	0,00

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2022: 1,96%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
503.379 CNY	70.837 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	273	0,00
76.514.161 CNY	10.604.979 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	203.698	0,19
562.437.353 COP	129.742 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	14.974	0,01
8.733.188 CZK	375.858 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	14.698	0,01
8.244.034 CZK	359.466 USD	18/01/2024	UBS AG	2	9.214	0,01
110.000 DKK	15.588 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	726	0,00
2.926.898 EUR	3.122.208 USD	18/01/2024	BNP Paribas	7	113.002	0,10
900.000 EUR	970.893 USD	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	23.911	0,02
2.168.533 EUR	2.330.957 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	66.004	0,06
1.774.558 EUR	1.888.129 USD	18/01/2024	Société Générale	3	73.356	0,07
1.022.980 EUR	1.092.816 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	37.922	0,04
735.457 EUR	793.518 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	19.410	0,02
1.237.017 EUR	1.341.893 USD	18/01/2024	UBS AG	4	25.428	0,02
1.264.778 EUR	1.384.817 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	13.190	0,01
849.442 GBP	1.039.214 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	43.749	0,04
280.616 GBP	352.342 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	5.418	0,01
721.046 GBP	875.020 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	44.251	0,04
284.949 GBP	350.000 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	13.285	0,01
300.000 GBP	366.501 USD	18/01/2024	Société Générale	1	15.973	0,02
875.934 GBP	1.092.110 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	5	24.628	0,02
687.200 GBP	853.414 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	22.706	0,02
432.184 GBP	537.004 USD	18/01/2024	UBS AG	1	13.993	0,01
110.000 GBP	139.216 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	1.024	0,00
223.568 HKD	28.631 USD	18/01/2024	Société Générale	1	10	0,00
95.440.648 HUF	264.059 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	11.162	0,01
73.482.032 HUF	197.861 USD	18/01/2024	Société Générale	2	14.038	0,01
64.151.109 HUF	181.926 USD	18/01/2024	UBS AG	1	3.066	0,00
2.585.137.634 IDR	165.767 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1.918	0,00
2.004.836.042 IDR	126.701 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	3.343	0,00
937.662.828 IDR	60.710 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	111	0,00
3.133.715 IDR	199 USD	18/01/2024	UBS AG	1	4	0,00
568.748 ILS	144.681 USD	18/01/2024	Société Générale	1	13.307	0,01
79.532.567 JPY	542.554 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	22.948	0,02
27.000.000 JPY	188.257 USD	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	3.721	0,00
229.816.701 JPY	1.548.213 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	85.856	0,08
1.005.159.939 JPY	6.852.851 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	294.149	0,27
21.795.910 JPY	147.900 USD	18/01/2024	Société Générale	1	7.075	0,01
115.121.993 JPY	785.103 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	33.450	0,03
89.397.501 JPY	621.589 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	14.055	0,01
179.603.849 JPY	1.208.481 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	68.558	0,06
439.000.000 KRW	338.353 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	396	0,00

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2022: 1,96%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
79.490 KRW	60 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	2	0,00
3.123.700.000 KRW	2.398.437 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	11.932	0,01
226.000.000 KRW	168.381 USD	18/01/2024	UBS AG	1	6.009	0,01
700.000 MXN	39.892 USD	18/01/2024	Canadian Imperial Bank of Commerce	1	1.337	0,00
18.067.615 MXN	974.181 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	89.958	0,08
6.183.447 MXN	349.249 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	14.941	0,01
3.122.924 MXN	177.644 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	6.288	0,01
2.000.630 MYR	426.283 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	10.350	0,01
6.639.894 NOK	613.498 USD	18/01/2024	BNP Paribas	4	40.576	0,04
1.927.265 NOK	178.721 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	11.127	0,01
2.930.156 NOK	265.489 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	23.151	0,02
1.955.008 NOK	174.589 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	17.993	0,02
17.021.100 NOK	1.557.335 USD	18/01/2024	UBS AG	4	119.356	0,11
292.014 NZD	175.877 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	9.023	0,01
1.478.707 NZD	861.863 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	74.437	0,07
57.000 NZD	27.432 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	1.118	0,00
3.151.225 NZD	1.849.350 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	6	145.971	0,13
1.027.717 NZD	618.179 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	32.561	0,03
27.000 NZD	14.986 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	531	0,00
250.572 PEN	65.030 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	2.612	0,00
1.468.541 PLN	356.931 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	16.453	0,02
175.000 PLN	33.850 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1.338	0,00
730.345 PLN	175.567 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	10.127	0,01
2.182.938 PLN	523.293 USD	18/01/2024	UBS AG	3	31.730	0,03
540.000 PLN	136.824 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	473	0,00
439.804 RON	95.430 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	2.209	0,00
10.394.837 SEK	949.816 USD	18/01/2024	BNP Paribas	4	82.296	0,08
5.702.995 SEK	515.420 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	50.835	0,05
7.579.308 SEK	698.940 USD	18/01/2024	Société Générale	2	53.616	0,05
120.000 SEK	8.921 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	541	0,00
4.654.420 SEK	455.043 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	7.098	0,01
351.517 SGD	258.600 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	8.077	0,01
13.530.200 THB	371.763 USD	18/01/2024	Société Générale	1	25.183	0,02
57.765 USD	74.810.335 KRW	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	38	0,00
32.905 ZAR	1.705 USD	18/01/2024	Société Générale	1	92	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.461 AUD	957 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	41	0,00
28.805 AUD	18.586 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	1.080	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
6.343 EUR	6.759 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	252	0,00
83 EUR	636 CNY	18/01/2024	BNP Paribas	1	2	0,00

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 3,07% (31 de diciembre de 2022: 1,96%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura (cont.)</i>						
2.539 EUR	19.487 CNY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	54	0,00
58 EUR	83 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1	0,00
325 EUR	462.536 KRW	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	2	0,00
6.348 EUR	6.759 USD	18/01/2024	Société Générale	1	258	0,00
125 EUR	2.088.240 IDR	18/01/2024	Société Générale	1	2	0,00
748 EUR	1.079 CAD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	9	0,00
5.621 JPY	36 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	1	0	0,00
<i>Clases USD con cobertura</i>						
87 EUR	93 USD	18/01/2024	UBS AG	1	3	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
316.445 ZAR	16.351 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	930	0,00
20.010 ZAR	1.053 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	39	0,00
12.667 ZAR	687 USD	18/01/2024	UBS AG	4	4	0,00
7.336 ZAR	392 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	9	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					3.337.129	3,07

Contratos de futuros 0,41% (31 de diciembre de 2022: 0,20%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2024	2.674	0,00
2	Australian Government Bond 10-Year Future March 2024	5.067	0,00
2	Canadian 10-Year Bond Future March 2024	9.100	0,01
14	Canadian 5-Year Bond Future March 2024	32.170	0,03
28	Euro-BOBL Future March 2024	63.098	0,06
3	Euro-BTP Future March 2024	14.051	0,01
5	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	59.872	0,06
5	Euro-OAT Future March 2024	25.186	0,02
45	Euro-Schatz Future March 2024	32.311	0,03
6	United Kingdom Long Gilt Future March 2024	37.760	0,04
6	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	22.279	0,02
18	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	32.849	0,03
24	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	39.703	0,04
5	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	64.570	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		440.690	0,41

Contratos de swap de tipos de interés 0,11% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY 31.096.000	28/11/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,60%	7D CNRR	49.787	0,05
CNY 9.273.000	30/11/2027	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,82%	7D CNRR	31.192	0,03

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de swap de tipos de interés 0,11% (31 de diciembre de 2022: 0,00%) (cont.)

	Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
EUR	1.780.000	02/11/2035	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,63%	1D ESTR	27.654	0,02
CNY	9.773.000	31/05/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,50%	7D CNRR	16.075	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							124.708	0,11

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	111.175.172	102,24

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (2,94%) (31 de diciembre de 2022: (1,42%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
48.216 EUR	42.000 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(252)	(0,00)
300.000 EUR	288.440 CHF	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(11.666)	(0,01)
3.000 GBP	3.464 EUR	18/01/2024	Société Générale	1	(4)	(0,00)
856.832 USD	6.128.433 CNY	18/01/2024	BNP Paribas	3	(8.893)	(0,01)
1.064.209 USD	11.733.648 NOK	18/01/2024	BNP Paribas	4	(91.633)	(0,08)
880.773 USD	1.482.688 NZD	18/01/2024	BNP Paribas	3	(58.048)	(0,05)
522.355 USD	2.200.583 PLN	18/01/2024	BNP Paribas	2	(37.153)	(0,03)
1.742.638 USD	2.708.815 AUD	18/01/2024	BNP Paribas	5	(106.684)	(0,10)
92.759 USD	34.017.402 HUF	18/01/2024	BNP Paribas	1	(5.337)	(0,01)
1.358.233 USD	198.572.552 JPY	18/01/2024	BNP Paribas	3	(53.679)	(0,05)
484.745 USD	5.250.684 SEK	18/01/2024	BNP Paribas	3	(36.599)	(0,03)
1.644.192 USD	1.463.231 CHF	18/01/2024	BNP Paribas	5	(97.170)	(0,09)
181.344 USD	169.258.971 CLP	18/01/2024	BNP Paribas	1	(12.326)	(0,01)
2.446.367 USD	3.340.443 CAD	18/01/2024	BNP Paribas	7	(87.535)	(0,08)
512.298 USD	9.275.943 MXN	18/01/2024	BNP Paribas	2	(34.031)	(0,03)
502.094 USD	408.265 GBP	18/01/2024	BNP Paribas	2	(18.408)	(0,02)
1.227.217 USD	1.146.890 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	3	(40.483)	(0,04)
172.964 USD	136.058 GBP	18/01/2024	Citibank NA	1	(498)	(0,00)
513.454 USD	481.525 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(18.794)	(0,02)
359.304 USD	6.570.551 MXN	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(27.686)	(0,03)
519.553 USD	2.181.227 PLN	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(35.033)	(0,03)
3.731.074 USD	4.978.521.917 KRW	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(110.546)	(0,10)
347.061 USD	1.728.547 BRL	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(8.395)	(0,01)
2.155.459 USD	23.373.727 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(165.336)	(0,15)

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,94%) (31 de diciembre de 2022: (1,42%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.612.799 USD	2.504.416 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(96.979)	(0,09)
1.097.875 USD	891.752 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(39.031)	(0,04)
55.768 USD	1.956.580 THB	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.633)	(0,00)
1.052.318 USD	1.445.601 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(44.247)	(0,04)
2.127.439 USD	3.549.205 NZD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(119.877)	(0,11)
715.416 USD	105.538.674 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(34.996)	(0,03)
585.147 USD	527.024 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(42.054)	(0,04)
3.076.425 USD	2.851.105 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(75.009)	(0,07)
36.479 USD	32.000 CHF	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(1.604)	(0,00)
58.753 USD	93.667 NZD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(555)	(0,00)
440.341 USD	63.761.214 JPY	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	(13.021)	(0,01)
122.483 USD	1.908.512.687 IDR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	(1.313)	(0,00)
94.616 USD	86.702 EUR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(1.219)	(0,00)
132.591 USD	175.992.362 KRW	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	(3.212)	(0,00)
1.893.369 USD	1.781.092 EUR	18/01/2024	Société Générale	1	(75.339)	(0,07)
4.094.628 USD	3.340.866 GBP	18/01/2024	Société Générale	2	(164.682)	(0,15)
719.926 USD	5.068.130 DKK	18/01/2024	Société Générale	1	(31.693)	(0,03)
971.686 USD	10.307.569 SEK	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(51.760)	(0,05)
560.911 USD	4.075.949 CNY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(12.129)	(0,01)
347.514 USD	323.187.749 CLP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(22.284)	(0,02)
881.788 USD	1.210.667 CAD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(36.567)	(0,03)
881.953 USD	723.365 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(40.274)	(0,04)
611.959 USD	87.651.249 JPY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(11.269)	(0,01)
338.083 USD	6.251.659 MXN	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(30.124)	(0,03)
411.187 USD	2.940.159 CNY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	(4.150)	(0,00)
2.436.450 USD	2.296.258 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	5	(101.689)	(0,09)
69.107 USD	472.793 DKK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1.009)	(0,00)
1.113.162 USD	12.308.620 SEK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(108.971)	(0,10)
539.744 USD	5.899.053 NOK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(41.351)	(0,04)
952.011 USD	1.454.561 AUD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(41.026)	(0,04)
627.439 USD	857.807 CAD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(23.252)	(0,02)
814.313 USD	117.171.615 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(18.813)	(0,02)
376.922 USD	303.851 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(10.461)	(0,01)
89.604 USD	31.973.212 HUF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(2.597)	(0,00)
244.969 USD	4.376.701 MXN	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(12.807)	(0,01)
168.043 USD	271.025 NZD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(3.567)	(0,00)
2.657.887 USD	2.479.194 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	7	(82.460)	(0,08)
1.072.404 USD	960.858 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(71.095)	(0,07)
173.859 USD	63.430.886 HUF	18/01/2024	UBS AG	1	(9.056)	(0,01)
362.008 USD	599.376 NZD	18/01/2024	UBS AG	1	(17.511)	(0,02)
692.462 USD	101.898.884 JPY	18/01/2024	UBS AG	1	(32.071)	(0,03)

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,94%) (31 de diciembre de 2022: (1,42%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.879.421 USD	1.757.809 EUR	18/01/2024	UBS AG	4	(63.551)	(0,06)
150.953 USD	119.098 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(887)	(0,00)
362.048 USD	8.412.570 CZK	18/01/2024	UBS AG	2	(14.169)	(0,01)
212.970 USD	928.698 PLN	18/01/2024	UBS AG	1	(23.155)	(0,02)
3.287.793 USD	2.902.957 CHF	18/01/2024	UBS AG	4	(166.961)	(0,15)
2.150.805 USD	33.842.792.935 IDR	18/01/2024	UBS AG	1	(44.413)	(0,04)
974.241 USD	10.672.857 NOK	18/01/2024	UBS AG	3	(77.105)	(0,07)
175.194 USD	1.835.584 SEK	18/01/2024	UBS AG	1	(7.062)	(0,01)
1.589.227 USD	2.483.050 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(105.964)	(0,10)
901.472 USD	835.327 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(21.846)	(0,02)
418.792 USD	343.060 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(18.579)	(0,02)
881.592 USD	1.474.210 NZD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(51.861)	(0,05)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
309 AUD	212 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1)	(0,00)
165 USD	260 AUD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(12)	(0,00)
309 USD	475 AUD	18/01/2024	UBS AG	3	(15)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
385 EUR	638 AUD	18/01/2024	BNP Paribas	1	(10)	(0,00)
52 EUR	602 SEK	18/01/2024	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
16 EUR	14 GBP	18/01/2024	BNP Paribas	1	(0)	(0,00)
42 EUR	76 NZD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
1.084 EUR	940 GBP	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(0)	(0,00)
89 EUR	1.713 MXN	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(3)	(0,00)
150 EUR	143 CHF	18/01/2024	Société Générale	1	(4)	(0,00)
3.076 EUR	480.086 JPY	18/01/2024	Société Générale	2	(13)	(0,00)
52 EUR	602 SEK	18/01/2024	Société Générale	1	(2)	(0,00)
157 USD	147 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	1	(5)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
86 USD	623 CNY	18/01/2024	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
136 USD	128 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	1	(6)	(0,00)
65 USD	88 SGD	18/01/2024	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
29 USD	24 GBP	18/01/2024	BNP Paribas	1	(1)	(0,00)
40 USD	5.847 JPY	18/01/2024	BNP Paribas	1	(2)	(0,00)
6.473 USD	6.116 EUR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(287)	(0,00)
3.273 USD	477.879 JPY	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(125)	(0,00)
1.154 USD	948 GBP	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(54)	(0,00)
97 USD	1.800 MXN	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(9)	(0,00)
107 USD	1.169 SEK	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(9)	(0,00)
158 USD	143 CHF	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(12)	(0,00)
47 USD	79 NZD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(3)	(0,00)
63 USD	442 DKK	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(3)	(0,00)

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (2,94%) (31 de diciembre de 2022: (1,42%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases USD con cobertura (cont.)</i>						
793 USD	1.087 CAD	18/01/2024	UBS AG	1	(32)	(0,00)
406 USD	637 AUD	18/01/2024	UBS AG	1	(29)	(0,00)
135 USD	2.125.094 IDR	18/01/2024	UBS AG	1	(3)	(0,00)
2.766 USD	19.893 CNY	18/01/2024	UBS AG	1	(44)	(0,00)
349 USD	464.591 KRW	18/01/2024	UBS AG	1	(10)	(0,00)
89 USD	3.262 THB	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(7)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
380 USD	7.158 ZAR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(11)	(0,00)
311 USD	5.884 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(10)	(0,00)
4.698 ZAR	257 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(0)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.195.228)	(2,94)

Contratos de futuros (0,57%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(33)	Euro-Bund Future March 2024	(111.757)	(0,10)
(19)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(70.858)	(0,06)
(68)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2024	(390.469)	(0,36)
(8)	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	(19.724)	(0,02)
(3)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	(30.164)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(622.972)	(0,57)

Contratos de credit default swap (0,07%) (31 de diciembre de 2022: (0,01%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 3.720.000	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.NA.IG.41.V1	(72.291)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(72.291)	(0,07)

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.890.491)	(3,58)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	107.284.681	98,66
Otro activo neto	1.458.119	1,34
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	108.742.800	100,00

Global Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	59.984.843	52,53
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	45.448.259	39,80
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.839.543	1,61
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(182.282)	(0,16)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	194.318	0,17
Total inversiones	107.284.681	93,95

Global Diversified Income FMP – 2024 – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 12,01% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
18.810.000	United States Treasury Bill	0,00%	18/01/2024	18.765.889	12,01
Total bonos del Tesoro **				18.765.889	12,01
Bonos de empresa 79,04% (31 de diciembre de 2022: 93,73%)					
Dólar estadounidense					
400.000	ABJA Investment Co Pte Ltd**	5,95%	31/07/2024	399.120	0,26
249.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	3,38%	24/07/2024	244.198	0,16
2.944.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	2.923.813	1,87
1.444.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	1.431.423	0,92
3.000.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	2.981.605	1,91
1.000.000	Air Lease Corp*	4,25%	01/02/2024	998.460	0,64
1.100.000	Anglo American Capital Plc*	3,63%	11/09/2024	1.082.747	0,69
1.500.000	Ares Capital Corp**	4,20%	10/06/2024	1.485.981	0,95
4.100.000	Athene Global Funding**	2,75%	25/06/2024	4.034.439	2,58
3.120.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	5,25%	15/05/2024	3.103.756	1,99
3.389.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT*	3,75%	11/04/2024	3.369.128	2,16
3.250.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT**	3,95%	28/03/2024	3.238.616	2,07
4.000.000	Barclays Plc*	4,38%	11/09/2024	3.952.105	2,53
435.000	Bharti Airtel International Netherlands BV*	5,35%	20/05/2024	434.695	0,28
2.500.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	2.423.608	1,55
3.000.000	BOC Aviation Ltd**	4,00%	25/01/2024	2.996.820	1,92
3.005.000	Buckeye Partners LP**	4,35%	15/10/2024	2.947.792	1,89
750.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	734.731	0,47
1.333.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	1.318.964	0,84
2.200.000	Energy Transfer LP*	3,90%	15/05/2024	2.183.875	1,40
3.685.000	EQM Midstream Partners LP*	4,00%	01/08/2024	3.652.543	2,34
1.040.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,81%	09/01/2024	1.039.541	0,67
3.385.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,58%	18/03/2024	3.380.855	2,16
4.550.000	General Motors Financial Co Inc*	3,95%	13/04/2024	4.523.747	2,90
944.000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd*	5,13%	15/05/2024	938.827	0,60
4.750.000	HSBC Holdings Plc*	4,25%	14/03/2024	4.732.594	3,03
1.600.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,25%	13/11/2024	1.552.000	0,99
1.100.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	1.085.161	0,69
2.500.000	Hyundai Capital America**	3,40%	20/06/2024	2.470.678	1,58
1.930.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,88%	01/11/2024	1.914.309	1,23
1.500.000	Marriott International Inc**	3,60%	15/04/2024	1.492.714	0,96
3.800.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	3.796.846	2,43
1.450.000	MGM China Holdings Ltd**	5,38%	15/05/2024	1.447.963	0,93
889.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd*	3,38%	29/12/2019	874.554	0,56
3.000.000	Nationwide Building Society*	0,55%	22/01/2024	2.992.276	1,92

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,04% (31 de diciembre de 2022: 93,73%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.600.000	NatWest Group Plc*	5,13%	28/05/2024	4.578.556	2,93
1.803.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	1.788.955	1,14
4.000.000	NRG Energy Inc**	3,75%	15/06/2024	3.954.818	2,53
518.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,25%	15/04/2024	515.115	0,33
1.500.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	1.492.387	0,96
1.000.000	QIIB Senior Sukuk Ltd*	4,26%	05/03/2024	996.786	0,64
2.500.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	2.487.397	1,59
1.250.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	1.234.915	0,79
450.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	441.526	0,28
1.889.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	1.888.437	1,21
1.500.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	1.490.880	0,95
2.500.000	SNB Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	2.442.095	1,56
2.600.000	Societe Generale SA**	2,63%	16/10/2024	2.539.787	1,63
4.015.000	Sprint LLC**	7,13%	15/06/2024	4.035.123	2,58
3.850.000	Synchrony Financial*	4,25%	15/08/2024	3.809.341	2,44
3.180.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc*	5,88%	15/06/2024	3.183.641	2,04
2.600.000	Ventas Realty LP*	3,50%	15/04/2024	2.580.629	1,65
4.000.000	Warnermedia Holdings Inc†	3,53%	15/03/2024	3.955.359	2,53
1.000.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	989.385	0,63
889.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	878.369	0,56
Total bonos de empresa				123.463.985	79,04
Bonos del Estado 1,11% (31 de diciembre de 2022: 2,45%)					
Dólar estadounidense					
1.300.000	Egypt Government International Bond	6,20%	01/03/2024	1.284.084	0,82
444.000	Republic of South Africa Government International Bond	4,67%	17/01/2024	443.909	0,29
Total bonos del Estado *				1.727.993	1,11
Total inversiones				143.957.867	92,16

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2022: 0,33%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.321.841 EUR	2.473.592 USD	18/01/2024	UBS AG	3	92.826	0,06
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.879.639 GBP	2.307.839 USD	18/01/2024	UBS AG	2	88.534	0,06
23.430 GBP	28.540 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	1.331	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
6.868.511 HKD	879.585 USD	18/01/2024	UBS AG	3	333	0,00

Global Diversified Income FMP– 2024 – Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,18% (31 de diciembre de 2022: 0,33%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
4.396.662 SGD	3.236.808 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	98.708	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					281.732	0,18

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	144.239.599	92,34
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	144.239.599	92,34
Otro activo neto	11.960.054	7,66
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	156.199.653	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	81.891.704	52,37
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	58.110.804	37,16
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	3.955.359	2,53
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	281.732	0,18
Total inversiones	144.239.599	92,24

Global Equity Megatrends - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,93% (31 de diciembre de 2022: 100,15%)			
Dólar canadiense			
342.482	Element Fleet Management Corp	5.599.812	3,88
Total dólar canadiense		5.599.812	3,88
Libra esterlina			
1.867.832	Pets at Home Group Plc	7.576.699	5,24
Total libra esterlina		7.576.699	5,24
Dólar estadounidense			
103.779	Alibaba Group Holding Ltd ADR	8.043.910	5,57
46.267	Alphabet Inc Class A	6.463.037	4,47
79.388	Amdocs Ltd	6.977.411	4,83
98.119	ATI Inc	4.461.471	3,09
208.596	Corning Inc	6.351.748	4,40
333.254	Criteo SA ADR	8.437.991	5,84
176.145	Delta Air Lines Inc	7.086.313	4,90
640.813	Despegar.com Corp	6.062.091	4,19
242.040	Element Solutions Inc	5.600.806	3,88
60.322	Expedia Group Inc	9.156.276	6,34
314.583	Gen Digital Inc	7.178.784	4,97
163.557	ModivCare Inc	7.194.873	4,98
14.601	Nice Ltd ADR	2.913.046	2,02
237.296	Perrigo Co Plc	7.636.185	5,28
157.093	Scholastic Corp	5.922.406	4,10
137.700	Stericycle Inc	6.824.412	4,72
23.440	TE Connectivity Ltd	3.293.320	2,28
9.665	Tetra Tech Inc	1.613.379	1,12
104.724	Uber Technologies Inc	6.447.857	4,46
149.433	Vistra Corp	5.756.159	3,98
554.945	Zeta Global Holdings Corp Class A	4.894.615	3,39
Total dólar estadounidense		128.316.090	88,81
Total valores de renta variable *		141.492.601	97,93
Total inversiones		141.492.601	97,93

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SDG con cobertura</i>						
40.207 SGD	30.060 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	444	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					444	0,00

Global Equity Megatrends - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	141.493.045	97,93
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	141.493.045	97,93
Otro activo neto	2.989.811	2,07
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	144.482.856	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	141.492.601	95,72
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	444	0,00
Total inversiones	141.493.045	95,72

Global Flexible Credit Income - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 1,54% (31 de diciembre de 2022: 1,33%)			
Dólar estadounidense			
5.000	McAfee LLC	6.022.083	1,54
Total valores de renta variable *		6.022.083	1,54

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 5,92% (31 de diciembre de 2022: 6,10%)					
Dólar estadounidense					
2.000.000	AGL CLO 19 Ltd Series 2022-19X Class E	13,33%	21/07/2035	2.001.634	0,51
2.500.000	Aimco CDO Series 2021-16X Class D	8,48%	17/01/2035	2.469.014	0,63
1.950.000	CIFC Funding 2018-I Ltd Class D	8,31%	18/04/2031	1.922.372	0,49
500.000	CIFC Funding 2018-II Ltd Class C	8,53%	20/04/2031	492.818	0,13
375.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,60%	10/06/2046	341.396	0,09
745.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	8,44%	25/10/2041	752.356	0,19
520.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,84%	25/01/2042	536.591	0,14
390.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	8,34%	25/01/2042	395.876	0,10
187.000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust Class C	4,90%	15/11/2051	149.319	0,04
1.000.000	Dryden 93 CLO Ltd Series 2021-93X Class D	8,53%	15/01/2034	979.817	0,25
191.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55%	10/09/2035	172.020	0,04
525.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1	9,20%	25/10/2030	564.224	0,15
286.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	8,74%	25/10/2041	291.145	0,08
847.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,99%	25/11/2041	864.273	0,22
265.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA3 Class M2	7,44%	25/09/2041	261.907	0,07
180.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04%	10/11/2048	162.023	0,04
359.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85%	10/11/2049	320.321	0,08
295.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	280.128	0,07
100.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class D	4,19%	05/11/2038	93.761	0,02
590.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class E	4,19%	05/11/2038	546.229	0,14
1.125.000	Invesco CLO Ltd Series 2021-3X Class D	8,67%	22/10/2034	1.094.676	0,28
365.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class A	2,85%	06/09/2038	337.474	0,09
130.000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-NINE Class B	2,85%	06/09/2038	115.176	0,03
65.000	JP Morgan Mortgage Trust Series 2023-HE3 Class M2	7,84%	25/05/2054	65.162	0,02
160.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Series 2022-1A Class A2	6,35%	20/10/2052	157.657	0,04
580.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	484.741	0,13
279.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,06%	15/12/2051	234.364	0,06
703.508	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	717.682	0,18
500.000	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class C	8,18%	20/01/2031	480.659	0,12
340.000	Shops at Crystals Trust Series 2016-CSTL Class A	3,13%	05/07/2036	317.390	0,08
12.884	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65%	25/09/2040	12.403	0,00
131.691	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49%	26/11/2040	126.833	0,03
150.000	Taco Bell Funding LLC Series 2016-1A Class A23	4,97%	25/05/2046	148.184	0,04

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 5,92% (31 de diciembre de 2022: 6,10%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
585.788	Taco Bell Funding LLC Series 2018-1A Class A2II	4,94%	25/11/2048	571.926	0,15
2.000.000	TCW CLO Ltd Series 2018-1X Class D	8,55%	25/04/2031	1.943.401	0,50
1.000.000	Trinitas CLO VII Ltd Series 2017-7X Class D1R	9,14%	25/01/2035	933.393	0,24
1.000.000	Trinitas CLO XIX Ltd Series 2022-19X Class E	13,38%	23/10/2033	941.672	0,24
390.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,68%	15/12/2048	358.529	0,09
550.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39%	15/11/2049	479.673	0,12
Total valores respaldados por activos **				23.118.219	5,92
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%)					
Euro					
350.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	370.096	0,09
800.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	850.492	0,22
500.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	501.923	0,13
700.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	746.191	0,19
300.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	295.004	0,08
300.000	Altice Finco SA*	4,75%	15/01/2028	276.169	0,07
300.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	191.068	0,05
200.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	176.625	0,05
800.000	American Tower Corp*	0,50%	15/01/2028	788.837	0,20
186.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	216.275	0,06
415.000	Avis Budget Finance PLC**	7,25%	31/07/2030	492.144	0,13
600.000	Banco Santander SA*	4,13%	29/12/2049	569.265	0,15
512.000	Banjay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	598.033	0,15
700.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	736.907	0,19
1.399.000	BCP V Modular Services Finance PLC**	6,75%	30/11/2029	1.273.625	0,33
400.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	473.132	0,12
1.000.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	1.101.710	0,28
900.000	BPCE SA*	5,13%	25/01/2035	1.025.007	0,26
500.000	CECONOMY AG*	1,75%	24/06/2026	481.336	0,12
500.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	533.109	0,14
599.000	Cirsa Finance International Sarl*	10,38%	30/11/2027	723.286	0,19
1.400.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co**	4,38%	15/05/2026	1.538.699	0,39
600.000	Commerzbank AG*	6,50%	29/12/2049	631.334	0,16
1.000.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	992.555	0,25
801.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	970.652	0,25
600.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,00%	29/05/2026	646.561	0,17
200.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	215.653	0,06
1.200.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	1.111.333	0,28
1.000.000	Dufry One BV**	2,50%	15/10/2024	1.089.036	0,28

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	Electricite de France SA*	5,00%	29/12/2049	1.105.389	0,28
200.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	241.753	0,06
699.000	Emerald Debt Merger Sub LLC*	6,38%	15/12/2030	827.785	0,21
503.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	478.578	0,12
794.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	912.682	0,23
333.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	381.341	0,10
1.430.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	1.196.287	0,31
500.000	Forvia SE*	3,75%	15/06/2028	542.537	0,14
447.000	Forvia SE*	7,25%	15/06/2026	524.626	0,13
929.000	Gruenthal GmbH**	4,13%	15/05/2028	1.018.069	0,26
1.250.000	Guala Closures SpA*	3,25%	15/06/2028	1.302.619	0,33
1.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,75%	06/09/2029	948.644	0,24
615.000	HSBC Holdings Plc*	4,75%	29/12/2049	616.026	0,16
1.102.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	1.329.212	0,34
1.500.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	1.667.596	0,43
478.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	558.725	0,14
500.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	535.429	0,14
350.000	Intrum AB*	4,88%	15/08/2025	362.665	0,09
501.000	IPD 3 BV*	8,00%	15/06/2028	592.213	0,15
1.102.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	1.191.910	0,31
300.000	Kapla Holding SAS*	9,47%	15/07/2027	338.479	0,09
450.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	478.374	0,12
520.000	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	572.336	0,15
900.000	Liberty Mutual Group Inc*	4,63%	02/12/2030	1.042.587	0,27
1.500.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	1.621.250	0,42
752.000	Lottomatica SpA**	7,13%	01/06/2028	877.661	0,22
1.160.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	1.264.864	0,32
200.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	229.382	0,06
500.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	452.052	0,12
986.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	992.209	0,25
480.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	543.319	0,14
700.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	710.814	0,18
859.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	814.364	0,21
226.000	Paprec Holding SA**	6,50%	17/11/2027	267.434	0,07
415.000	Petroleos Mexicanos*	4,88%	21/02/2028	400.712	0,10
500.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	569.732	0,15
602.000	Playtech Plc*	5,88%	28/06/2028	664.437	0,17
1.000.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	1.072.653	0,27
400.000	SES SA*	2,88%	29/12/2049	403.035	0,10

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Euro (cont.)					
135.158	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25%	31/10/2027	133.964	0,03
350.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	371.278	0,09
750.000	TeamSystem SpA*	3,50%	15/02/2028	769.533	0,20
439.599	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	485.982	0,12
1.250.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	1.353.925	0,35
700.000	Telecom Italia SpA**	3,00%	30/09/2025	756.429	0,19
878.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	1.079.877	0,28
1.000.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	1.098.663	0,28
500.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	29/12/2049	569.279	0,15
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	533.611	0,14
307.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,38%	15/09/2029	372.027	0,10
307.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	7,88%	15/09/2031	385.181	0,10
450.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	428.131	0,11
630.000	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	644.500	0,16
200.000	TMNL Holding BV**	3,75%	15/01/2029	210.303	0,05
300.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	314.995	0,08
800.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	850.486	0,22
1.201.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	1.270.044	0,33
400.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	404.706	0,10
900.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	917.757	0,23
1.000.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	1.068.415	0,27
Total euro				63.284.923	16,20
Libra esterlina					
500.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	608.956	0,16
400.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	372.053	0,10
900.000	Barclays Plc*	6,37%	31/01/2031	1.192.103	0,31
500.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	593.248	0,15
700.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	760.497	0,19
501.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	526.983	0,13
998.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.233.892	0,32
750.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	01/06/2028	821.594	0,21
595.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	671.676	0,17
700.000	Nationwide Building Society*	5,75%	29/12/2049	825.320	0,21
800.000	NatWest Group Plc*	5,13%	29/12/2049	918.643	0,23
581.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	771.677	0,20
750.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	904.471	0,23
402.000	TVL Finance Plc*	10,25%	28/04/2028	533.951	0,14
Total libra esterlina				10.735.064	2,75

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
725.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	651.144	0,17
450.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	457.133	0,12
257.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	29/12/2049	273.511	0,07
251.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,70%	24/04/2033	254.759	0,06
400.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	386.482	0,10
500.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	4,38%	03/07/2029	438.948	0,11
875.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,00%	15/04/2028	904.979	0,23
2.585.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,30%	30/01/2032	2.250.701	0,58
297.000	Agrosuper SA**	4,60%	20/01/2032	255.637	0,07
1.170.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.020.538	0,26
1.245.781	Air Canada 2020-2 Class A Pass Through Trust**	5,25%	01/04/2029	1.222.779	0,31
1.200.000	Air Lease Corp*	4,63%	01/10/2028	1.173.954	0,30
1.261.978	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	4,80%	15/08/2027	1.228.118	0,31
1.780.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	1.802.380	0,46
282.228	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	220.612	0,06
1.000.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	997.776	0,26
333.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,20%	06/12/2047	272.201	0,07
467.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	380.849	0,10
1.730.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.770.923	0,45
750.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	612.224	0,16
229.000	Ally Financial Inc**	4,70%	29/12/2049	155.939	0,04
145.000	Ally Financial Inc Series B**	4,70%	29/12/2049	109.212	0,03
500.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	510.896	0,13
915.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	440.302	0,11
1.210.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	1.224.937	0,31
2.615.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	2.551.998	0,65
1.125.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	1.028.879	0,26
2.960.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	2.763.275	0,71
785.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	687.643	0,18
365.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	283.985	0,07
1.425.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	1.327.285	0,34
1.620.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	1.631.309	0,42
850.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	794.460	0,20
2.007.000	AT&T Inc**	3,65%	15/09/2059	1.440.156	0,37
985.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	894.885	0,23
1.070.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	1.113.762	0,28
175.000	Azul Secured Finance LLP**	10,88%	28/05/2030	144.827	0,04
725.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	519.281	0,13
300.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	296.440	0,08
500.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	2,88%	14/10/2031	424.340	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
520.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	541.468	0,14
300.000	Banco Mercantil del Norte SA**	6,63%	29/12/2049	255.600	0,07
600.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	29/12/2049	574.992	0,15
300.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	260.787	0,07
905.000	Bank of America Corp**	5,08%	20/01/2027	903.383	0,23
750.000	Barclays Plc*	4,38%	29/12/2049	584.929	0,15
2.340.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	2.393.099	0,61
400.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	372.000	0,10
410.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	401.692	0,10
2.550.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	2.642.441	0,68
695.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC 144A**	10,00%	15/11/2028	726.275	0,19
500.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	522.500	0,13
1.600.000	BPCE SA**	3,12%	19/10/2032	1.306.068	0,33
2.400.000	Broadcom Inc**	3,19%	15/11/2036	1.946.175	0,50
385.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	359.699	0,09
305.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	247.556	0,06
605.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	546.458	0,14
1.085.000	Caesars Entertainment Inc**	8,13%	01/07/2027	1.112.976	0,28
685.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	628.848	0,16
980.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	940.215	0,24
1.500.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.524.486	0,39
742.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	541.836	0,14
261.000	Capital One Financial Corp**	3,95%	29/12/2049	209.828	0,05
570.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	580.662	0,15
1.370.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	1.492.196	0,38
626.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	541.240	0,14
1.930.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	1.848.096	0,47
850.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,38%	01/06/2029	802.384	0,21
2.000.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,28%	01/12/2028	1.837.126	0,47
200.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	189.836	0,05
500.000	Cemex SAB de CV**	5,45%	19/11/2029	493.469	0,13
445.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	29/12/2049	474.481	0,12
1.595.000	Centene Corp*	2,50%	01/03/2031	1.331.061	0,34
333.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	313.066	0,08
1.670.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.747.650	0,45
870.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	674.559	0,17
1.550.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	5,75%	01/04/2048	1.377.656	0,35
1.685.000	Cheniere Energy Partners LP**	3,25%	31/01/2032	1.437.738	0,37
670.000	Churchill Downs Inc**	4,75%	15/01/2028	642.544	0,16
340.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	345.503	0,09

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
905.000	Citigroup Inc**	5,61%	29/09/2026	912.263	0,23
1.310.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	1.390.653	0,36
625.000	Civitas Resources Inc**	8,75%	01/07/2031	666.123	0,17
1.935.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	807.253	0,21
400.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	382.217	0,10
3.216.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	2.945.123	0,75
410.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75%	15/01/2029	391.400	0,10
1.485.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	1.409.279	0,36
195.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	185.180	0,05
1.510.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	1.150.499	0,29
2.165.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	1.306.297	0,33
300.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	293.892	0,08
500.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	409.303	0,10
220.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	229.464	0,06
355.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	8,88%	01/09/2031	376.486	0,10
785.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	683.888	0,17
1.150.000	Dell International LLC/EMC Corp*	6,20%	15/07/2030	1.234.459	0,32
2.125.000	Discovery Communications LLC**	4,00%	15/09/2055	1.514.642	0,39
820.000	DT Midstream Inc**	4,38%	15/06/2031	740.697	0,19
350.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	303.275	0,08
735.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	624.310	0,16
200.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	217.531	0,06
550.000	Edison International**	5,00%	29/12/2049	513.482	0,13
400.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	322.160	0,08
305.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,63%	15/12/2030	311.899	0,08
400.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	29/12/2049	361.000	0,09
720.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	745.229	0,19
438.000	Empresa Nacional del Petroleo**	3,45%	16/09/2031	369.631	0,09
241.773	Energian Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	223.459	0,06
1.810.000	Energizer Holdings Inc**	4,75%	15/06/2028	1.675.313	0,43
500.000	ENN Energy Holdings Ltd**	2,63%	17/09/2030	428.238	0,11
2.400.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	1.992.761	0,51
425.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	396.095	0,10
390.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	386.670	0,10
1.145.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	1.232.202	0,32
900.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	927.090	0,24
299.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	308.426	0,08
455.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	407.883	0,10
150.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	127.313	0,03
485.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	481.231	0,12

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.405.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20%	10/06/2030	3.630.226	0,93
600.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	390.880	0,10
1.050.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	971.352	0,25
475.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	459.292	0,12
1.000.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	1.026.211	0,26
403.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	333.316	0,09
1.600.000	General Motors Co*	5,00%	01/04/2035	1.528.724	0,39
1.000.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	1.017.305	0,26
455.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	420.319	0,11
905.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,43%	09/03/2027	834.731	0,21
1.565.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	1.421.889	0,36
1.170.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.057.680	0,27
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	211.505	0,05
500.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC**	7,50%	15/01/2031	528.686	0,14
339.289	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	309.466	0,08
585.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	582.174	0,15
1.600.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	1.489.386	0,38
614.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	29/12/2049	560.305	0,14
280.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88%	15/07/2028	294.182	0,08
905.000	HSBC Holdings Plc*	7,39%	03/11/2028	970.324	0,25
445.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	406.739	0,10
1.100.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	975.535	0,25
1.550.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.638.203	0,42
1.094.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	1.074.104	0,27
252.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	29/12/2049	221.631	0,06
68.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	29/12/2049	61.734	0,02
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	204.000	0,05
680.000	IHO Verwaltungs GmbH**	4,75%	15/09/2026	652.096	0,17
500.000	IHS Holding Ltd**	5,63%	29/11/2026	436.493	0,11
715.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	680.214	0,17
600.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	519.689	0,13
630.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	619.433	0,16
250.000	ING Groep NV**	3,88%	29/12/2049	203.437	0,05
1.005.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	938.740	0,24
350.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	330.955	0,08
365.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	346.391	0,09
950.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	841.382	0,22
670.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	662.026	0,17
1.195.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	1.130.530	0,29
500.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	431.770	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	333.430	0,09
800.000	KazMunayGas National Co JSC*	6,38%	24/10/2048	753.148	0,19
2.400.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	2.487.271	0,64
1.000.000	Kinder Morgan Energy Partners LP*	5,50%	01/03/2044	949.172	0,24
500.000	Klabin Austria GmbH**	3,20%	12/01/2031	419.201	0,11
500.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	477.153	0,12
555.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	484.127	0,12
450.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	397.675	0,10
410.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	247.792	0,06
535.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	511.125	0,13
250.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	228.889	0,06
325.000	Light & Wonder International Inc**	7,50%	01/09/2031	339.213	0,09
350.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	162.236	0,04
1.775.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	1.688.797	0,43
735.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	648.501	0,17
600.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	487.905	0,12
1.350.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/08/2026	1.375.084	0,35
676.376	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	530.915	0,14
910.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	832.274	0,21
720.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	670.291	0,17
201.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	5,88%	01/05/2034	219.752	0,06
700.000	Medco Oak Tree Pte Ltd**	7,38%	14/05/2026	695.912	0,18
1.595.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.444.040	0,37
300.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	281.435	0,07
355.000	Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS*	8,25%	15/11/2028	371.142	0,09
1.635.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	1.522.357	0,39
300.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	317.713	0,08
400.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	353.972	0,09
330.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	297.010	0,08
905.000	Morgan Stanley**	4,21%	20/04/2028	884.985	0,23
1.150.000	MPLX LP*	5,50%	15/02/2049	1.113.859	0,28
1.770.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	1.447.403	0,37
385.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	377.586	0,10
1.600.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	1.328.584	0,34
340.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	317.328	0,08
2.945.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	2.831.052	0,72
820.000	Newfold Digital Holdings Group Inc**	6,00%	15/02/2029	620.355	0,16
500.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	488.499	0,12
670.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	677.175	0,17
555.000	NRG Energy Inc**	3,38%	15/02/2029	490.811	0,13

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
118.000	NRG Energy Inc**	3,88%	15/02/2032	101.153	0,03
595.000	NRG Energy Inc**	10,25%	29/12/2049	620.038	0,16
265.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	281.600	0,07
1.465.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	1.297.352	0,33
400.000	OneMain Finance Corp*	9,00%	15/01/2029	423.232	0,11
272.000	Oryx Funding Ltd**	5,80%	03/02/2031	273.428	0,07
300.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	314.363	0,08
475.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	467.588	0,12
500.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	493.870	0,13
690.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	712.368	0,18
635.000	Petrobras Global Finance BV*	5,50%	10/06/2051	535.919	0,14
429.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	435.968	0,11
1.475.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	1.436.131	0,37
475.000	Pilgrim's Pride Corp**	3,50%	01/03/2032	402.190	0,10
520.000	Pilgrim's Pride Corp**	6,25%	01/07/2033	535.691	0,14
1.020.000	Pilgrim's Pride Corp**	6,88%	15/05/2034	1.102.450	0,28
220.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	176.533	0,04
830.000	PNC Financial Services Group Inc**	4,76%	26/01/2027	823.788	0,21
500.000	Power Finance Corp Ltd*	4,50%	18/06/2029	485.189	0,12
1.350.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	1.365.258	0,35
295.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	296.784	0,08
3.170.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	3.153.987	0,81
500.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	314.498	0,08
1.240.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	499.230	0,13
1.190.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	889.683	0,23
409.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	371.069	0,09
649.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	476.935	0,12
450.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	400.323	0,10
185.000	RingCentral Inc**	8,50%	15/08/2030	189.363	0,05
825.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	880.572	0,23
235.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	222.417	0,06
700.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	644.378	0,16
360.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	355.638	0,09
905.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	7,25%	15/01/2030	945.730	0,24
700.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	588.700	0,15
1.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	953.733	0,24
327.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	333.972	0,09
700.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	645.400	0,17
2.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	1.641	0,00
705.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	652.294	0,17

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
318.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	9,63%	15/04/2029	311.420	0,08
1.300.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	1.095.172	0,28
402.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	374.080	0,10
266.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	274.934	0,07
225.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	237.724	0,06
380.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	385.587	0,10
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	507.589	0,13
1.555.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	1.340.038	0,34
2.480.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	9,00%	15/10/2026	2.462.850	0,63
990.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	921.717	0,24
295.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	273.278	0,07
1.155.000	Team Health Holdings Inc†	13,50%	30/06/2028	1.131.900	0,29
600.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	517.740	0,13
750.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	500.780	0,13
1.515.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	1.512.046	0,39
200.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	141.107	0,04
500.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	352.767	0,09
615.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	508.208	0,13
282.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	114.924	0,03
2.390.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	2.448.153	0,63
200.000	Transnet SOC Ltd*	8,25%	06/02/2028	201.973	0,05
820.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	804.936	0,21
45.000	Truist Financial Corp**	5,10%	29/12/2049	41.004	0,01
830.000	Truist Financial Corp**	6,05%	08/06/2027	845.034	0,22
400.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	345.520	0,09
300.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	295.125	0,08
300.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	285.288	0,07
200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	196.978	0,05
1.293.967	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust**	5,88%	15/10/2027	1.311.558	0,34
605.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	589.990	0,15
1.410.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	1.389.930	0,36
855.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	867.534	0,22
220.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	226.734	0,06
255.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	266.210	0,07
635.000	Valaris Ltd**	8,38%	30/04/2030	651.126	0,17
645.000	Vale Overseas Ltd*	6,88%	21/11/2036	704.455	0,18
1.000.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	744.540	0,19
500.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	441.890	0,11
890.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	890.879	0,23
410.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	434.105	0,11

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 75,85% (31 de diciembre de 2022: 80,14%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
245.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	255.355	0,07
965.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	674.710	0,17
735.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	622.940	0,16
2.115.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	2.086.173	0,53
1.025.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	1.065.322	0,27
200.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	52.362	0,01
340.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	351.832	0,09
905.000	Wells Fargo & Co**	4,54%	15/08/2026	895.900	0,23
1.205.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.167.960	0,30
405.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	423.743	0,11
500.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	469.183	0,12
660.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	700.791	0,18
300.000	YPF SA*	6,95%	21/07/2027	268.732	0,07
700.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	676.616	0,17
Total dólar estadounidense				222.253.475	56,90
Total bonos de empresa				296.273.462	75,85
Bonos del Estado 3,94% (31 de diciembre de 2022: 2,49%)					
Euro					
1.350.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,88%	17/10/2040	1.252.226	0,32
904.000	Republic of Cameroon International Bond*	5,95%	07/07/2032	739.865	0,19
Total euro				1.992.091	0,51
Dólar estadounidense					
1.250.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	1.155.419	0,30
1.002.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	883.986	0,23
250.000	Brazilian Government International Bond**	6,25%	18/03/2031	259.775	0,07
401.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	397.261	0,10
436.000	Dominican Republic International Bond*	5,30%	21/01/2041	378.230	0,10
800.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	800.000	0,20
928.000	Egypt Government International Bond*	7,50%	16/02/2061	544.908	0,14
600.000	Egypt Government International Bond*	7,63%	29/05/2032	418.583	0,11
1.000.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	633.126	0,16
367.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	389.754	0,10
500.000	Romanian Government International Bond*	7,13%	17/01/2033	540.108	0,14
312.000	Romanian Government International Bond*	7,63%	17/01/2053	350.575	0,09
400.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	25/07/2024	211.800	0,05
349.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS*	9,00%	28/01/2027	363.882	0,09
591.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	137.821	0,03
1.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2034	237.550	0,06

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 3,94% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
459.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2028	128.482	0,03
417.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	115.637	0,03
1.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/08/2041	451.107	0,12
500.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2030	145.000	0,04
5.080.000	United States Treasury Note/Bond*	3,88%	15/05/2043	4.844.653	1,24
Total dólar estadounidense				13.387.657	3,43
Total bonos del Estado				15.379.748	3,94
Préstamos a plazo^ 3,87% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
497.442	AlixPartners LLP	8,22%	04/02/2028	499.121	0,13
992.386	Alterra Mountain Co	8,97%	17/08/2028	995.075	0,25
995.000	AppLovin Corp	8,46%	19/08/2030	997.005	0,25
992.386	APX Group Inc	8,93%	10/07/2028	994.247	0,25
995.000	Aramark Intermediate HoldCo Corp	7,97%	22/06/2030	998.572	0,26
994.987	Central Parent LLC	9,35%	06/07/2029	1.001.773	0,26
1.406.318	CQP Holdco LP	8,35%	31/12/2030	1.411.275	0,36
1.000.000	Flexera Software LLC	0,00%	07/12/2028	1.000.705	0,26
498.649	Great Outdoors Group LLC	9,22%	06/03/2028	499.272	0,13
743.003	Ingram Micro Inc	8,61%	30/06/2028	746.253	0,19
992.424	Medline Borrower LP	8,47%	23/10/2028	998.548	0,26
997.494	Select Medical Corp	8,36%	06/03/2027	999.364	0,26
1.000.000	Star Parent Inc	9,35%	27/09/2030	990.695	0,25
991.552	UFC Holdings LLC	8,40%	29/04/2026	996.440	0,25
976.245	William Morris Endeavor Entertainment LLC	8,22%	18/05/2025	980.062	0,25
992.500	World Wide Technology Holding Co LLC	8,71%	01/03/2030	997.467	0,26
Total préstamos a plazo †				15.105.874	3,87
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,01% (31 de diciembre de 2022: 0,08%)					
Libra esterlina					
75.108	NB Global Monthly Income Fund Ltd			66.832	0,01
Total fondos de inversión ††				66.832	0,01
Total inversiones				355.966.218	91,13

Contratos de divisas a plazo 2,08% (31 de diciembre de 2022: 7,36%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.011.841 EUR	1.075.997 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	42.429	0,01

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

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

Contratos de divisas a plazo 2,08% (31 de diciembre de 2022: 7,36%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.732.223 EUR	6.139.857 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	196.184	0,05
1.051.738 GBP	1.307.452 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	33.421	0,01
699.821 GBP	873.782 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	18.428	0,00
1.416.078 GBP	1.738.678 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	66.697	0,02
1.190.276 USD	1.074.358 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	2.748	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
1.041.907 CAD	769.666 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	20.676	0,01
13.801.783 CAD	10.169.497 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	299.883	0,08
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
174.959 EUR	190.318 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	3.071	0,00
3.761.426 EUR	4.005.083 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	152.563	0,04
4.097.812 EUR	4.374.465 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	17	154.999	0,04
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.160.874 GBP	1.466.911 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	13.101	0,00
76.382.127 GBP	93.941.509 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	6	3.438.964	0,88
80.875.291 GBP	99.421.599 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	3.687.263	0,94
177.169 USD	138.657 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	393	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					8.130.820	2,08

Contratos de futuros 0,96% (31 de diciembre de 2022: 0,12%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
39	Euro-Bund Future March 2024	167.155	0,05
77	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	165.617	0,04
1.385	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	3.400.967	0,87
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		3.733.739	0,96

Contratos de swap de rentabilidad total 0,07% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 15.998.663	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	149.106	0,04
USD 12.498.955	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	119.157	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				268.263	0,07

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en estos contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	368.099.040	94,24

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,89%) (31 de diciembre de 2022: (2,75%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
737 USD	1.000 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(22)	(0,00)
14.464.690 USD	11.784.003 GBP	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	(558.874)	(0,15)
1.143.674 USD	1.038.019 EUR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(3.688)	(0,00)
68.050.995 USD	63.863.637 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(2.539.881)	(0,65)
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
57.101 USD	78.076 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(2.124)	(0,00)
69.046 USD	94.467 CAD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(2.613)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
56.359 EUR	62.514 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(218)	(0,00)
96.257 USD	90.816 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(4.125)	(0,00)
3.538.985 USD	3.212.904 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	16	(12.360)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
912.716 GBP	1.167.469 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(3.836)	(0,00)
2.198.466 USD	1.808.803 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(107.599)	(0,03)
6.158.583 USD	4.997.131 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	19	(212.318)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.447.658)	(0,89)

Contratos de futuros (1,32%) (31 de diciembre de 2022: (0,13%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(474)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(1.767.716)	(0,45)
(117)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2024	(671.836)	(0,17)
(69)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	(693.774)	(0,18)
(158)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	(2.039.897)	(0,52)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		(5.173.223)	(1,32)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.620.881)	(2,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	359.478.159	92,03
Otro activo neto	31.134.822	7,97
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	390.612.981	100,00

[∧] Puede que los préstamos a plazo con cupón del 0,00% no se hayan liquidado a 31 de diciembre de 2023, por lo que no tienen tipos de interés efectivos. Los tipos de interés no tienen efecto hasta la liquidación.

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

Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	126.213.779	31,32
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	213.447.833	52,95
†	Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	16.237.774	4,03
μ	Fondos de inversión	66.832	0,02
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(1.439.484)	(0,36)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	4.951.425	1,23
Total inversiones		359.478.159	89,19

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%)					
Euro					
1.600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	1.700.984	0,30
200.000	Accor SA*	7,25%	29/12/2049	240.914	0,04
228.962	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	251.134	0,05
600.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	3,63%	04/02/2028	602.308	0,11
1.152.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	1.132.816	0,20
500.000	Altice France Holding SA*	8,00%	15/05/2027	318.447	0,06
200.000	Altice France SA**	2,13%	15/02/2025	213.654	0,04
250.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	221.497	0,04
983.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	868.111	0,16
186.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	216.275	0,04
868.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	956.709	0,17
1.049.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	2,13%	15/08/2026	1.035.884	0,19
1.228.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	1.263.754	0,23
841.000	Assemblin Group AB**	8,96%	05/07/2029	945.055	0,17
250.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	271.259	0,05
1.072.000	Avis Budget Finance Plc**	7,25%	31/07/2030	1.271.275	0,23
654.000	Azelis Finance NV*	5,75%	15/03/2028	749.456	0,13
776.000	Banjijay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	906.394	0,16
750.000	Banjijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	829.659	0,15
525.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	620.986	0,11
1.098.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	1.209.678	0,22
439.000	Boels Topholding BV**	6,25%	15/02/2029	507.997	0,09
1.000.000	Canpack SA/Canpack US LLC*	2,38%	01/11/2027	1.015.406	0,18
580.000	Castle UK Finco Plc**	9,25%	15/05/2028	594.999	0,11
1.100.000	CECONOMY AG*	1,75%	24/06/2026	1.058.939	0,19
495.000	Cerba Healthcare SACA*	3,50%	31/05/2028	459.207	0,08
335.000	Cerved Group SpA*	6,00%	15/02/2029	338.790	0,06
1.210.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	7,50%	15/05/2030	1.427.400	0,26
1.891.000	Constellium SE*	3,13%	15/07/2029	1.927.264	0,34
1.075.000	Coty Inc**	3,88%	15/04/2026	1.187.835	0,21
640.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	404.132	0,07
495.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	427.435	0,08
901.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	1.091.832	0,19
700.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	754.787	0,13
1.100.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,75%	11/02/2028	1.201.533	0,22
500.000	Dometic Group AB*	3,00%	08/05/2026	545.169	0,10
1.065.000	Douglas GmbH*	6,00%	08/04/2026	1.165.784	0,21
575.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	574.183	0,10
543.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	573.749	0,10

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Euro (cont.)					
475.000	Elior Group SA*	3,75%	15/07/2026	486.904	0,09
491.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,38%	15/12/2030	581.463	0,11
299.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	284.483	0,05
1.083.000	Enel SpA*	6,38%	29/12/2049	1.253.679	0,23
1.030.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	984.143	0,18
501.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	573.729	0,10
1.065.000	Fiber Bidco SpA*	9,89%	25/10/2027	1.198.628	0,22
250.000	Fiber Bidco SpA*	11,00%	25/10/2027	302.200	0,05
1.313.000	Forvia SE*	2,75%	15/02/2027	1.391.350	0,25
400.000	Forvia SE*	7,25%	15/06/2026	469.464	0,08
1.230.000	Guala Closures SpA**	7,93%	29/06/2029	1.380.603	0,25
1.020.000	Heimstaden Bostad AB*	3,25%	29/12/2049	591.984	0,11
740.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	816.909	0,15
2.030.000	Iliad Holding SASU**	5,63%	15/10/2028	2.256.813	0,40
1.051.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc*	8,50%	15/03/2029	1.228.494	0,22
800.000	Infineon Technologies AG*	2,88%	29/12/2049	864.684	0,16
400.000	Infineon Technologies AG*	3,63%	29/12/2049	425.332	0,08
700.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	749.601	0,14
521.111	Intrum AB*	3,13%	15/07/2024	566.229	0,10
654.000	IPD 3 BV*	8,00%	15/06/2028	773.069	0,14
396.000	IQVIA Inc**	2,88%	15/06/2028	418.079	0,07
495.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	566.544	0,10
400.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	432.635	0,08
655.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	6,88%	15/11/2026	774.758	0,14
405.000	Kaixo Bondco Telecom SA*	5,13%	30/09/2029	420.540	0,07
1.230.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	29/12/2049	1.411.177	0,25
2.978.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	3.218.721	0,58
200.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	210.672	0,04
683.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	744.743	0,13
712.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	821.039	0,15
585.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	661.840	0,12
720.000	Motion Bondco DAC*	4,50%	15/11/2027	724.534	0,13
604.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	683.677	0,12
1.627.000	Multiversity SRL*	8,20%	30/10/2028	1.808.499	0,32
374.000	NH Hotel Group SA*	4,00%	02/07/2026	409.747	0,07
2.134.000	Novelis Sheet Ingot GmbH*	3,38%	15/04/2029	2.230.715	0,40
1.122.000	Olympus Water US Holding Corp*	5,38%	01/10/2029	1.063.698	0,19
1.120.000	Olympus Water US Holding Corp*	9,63%	15/11/2028	1.329.924	0,24
224.000	Paprec Holding SA**	6,50%	17/11/2027	265.067	0,05

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Euro (cont.)					
513.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	415.669	0,07
689.000	Piaggio & C SpA*	6,50%	05/10/2030	805.056	0,14
960.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	1.057.298	0,19
955.000	Q-Park Holding I BV**	1,50%	01/03/2025	1.035.895	0,19
800.000	RCS & RDS SA*	3,25%	05/02/2028	792.052	0,14
300.000	SNF Group SACA*	2,63%	01/02/2029	305.300	0,05
820.000	Standard Industries Inc**	2,25%	21/11/2026	858.951	0,15
229.768	Summer BC Holdco A Sarl**	9,25%	31/10/2027	227.740	0,04
905.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	960.019	0,17
880.000	TDC Net A/S*	5,06%	31/05/2028	1.011.438	0,18
800.949	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	885.459	0,16
847.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	917.419	0,16
1.811.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	1.940.440	0,35
300.000	Telecom Italia SpA*	6,88%	15/02/2028	353.761	0,07
1.102.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	1.355.381	0,24
1.400.000	Telefonica Europe BV*	4,38%	29/12/2049	1.538.128	0,28
200.000	Telefonica Europe BV*	6,14%	29/12/2049	227.712	0,04
1.500.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	29/12/2049	1.792.971	0,32
325.000	TI Automotive Finance Plc**	3,75%	15/04/2029	330.148	0,06
1.697.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	1.818.561	0,33
885.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	949.047	0,17
740.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	776.864	0,14
400.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	474.889	0,08
1.300.000	Veolia Environnement SA*	2,25%	29/12/2049	1.359.732	0,24
2.441.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	2.652.886	0,47
400.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	422.995	0,08
200.000	Virgin Media Finance Plc**	3,75%	15/07/2030	203.512	0,04
700.000	WMG Acquisition Corp*	2,25%	15/08/2031	680.432	0,12
1.100.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	1.121.703	0,20
800.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	854.732	0,15
1.660.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	1.553.407	0,28
Total euro				96.138.657	17,23
Libra esterlina					
741.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	902.473	0,16
240.000	AA Bond Co Ltd*	7,38%	31/07/2029	306.874	0,05
735.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	1.000.107	0,18
1.447.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	1.716.861	0,31
100.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	111.338	0,02
794.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	1.071.372	0,19

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
200.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	217.285	0,04
800.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	1.008.919	0,18
1.163.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	1.437.892	0,26
213.000	Iceland Bondco Plc**	10,88%	15/12/2027	284.164	0,05
658.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	728.083	0,13
1.374.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	1.551.063	0,28
590.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	732.911	0,13
726.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	964.265	0,17
790.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	883.992	0,16
575.000	Rolls-Royce Plc*	5,75%	15/10/2027	737.591	0,13
300.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	361.788	0,06
416.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	552.546	0,10
2.044.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	2.404.829	0,43
610.000	Zenith Finco Plc**	6,50%	30/06/2027	634.704	0,11
Total libra esterlina				17.609.057	3,14
Dólar estadounidense					
2.210.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	1.984.865	0,36
640.000	180 Medical Inc**	3,88%	15/10/2029	577.168	0,11
1.020.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	1.005.744	0,18
692.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	624.634	0,11
280.000	Acushnet Co**	7,38%	15/10/2028	292.296	0,05
1.180.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	1.140.121	0,21
400.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	395.759	0,07
40.000	ADT Security Corp**	4,13%	01/08/2029	36.854	0,01
1.795.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	1.662.341	0,30
810.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	812.179	0,15
1.300.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	1.133.931	0,20
1.000.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	1.006.095	0,18
705.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	640.952	0,11
410.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	398.859	0,07
500.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	479.208	0,09
585.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	585.758	0,11
820.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	830.310	0,15
40.000	Allegheny Technologies Inc*	4,88%	01/10/2029	37.337	0,01
950.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	4,25%	15/10/2027	913.829	0,16
2.220.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	2.214.450	0,40
240.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	245.677	0,04
555.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	585.797	0,11
340.000	Ally Financial Inc*	5,80%	01/05/2025	340.589	0,06

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.487.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	1.519.405	0,27
370.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	335.687	0,06
640.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	568.796	0,10
2.205.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	1.817.725	0,33
995.000	Altice France SA**	5,50%	15/10/2029	781.457	0,14
535.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	541.605	0,10
1.987.500	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	1.974.624	0,35
2.520.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,75%	20/04/2029	2.459.287	0,44
420.000	Amkor Technology Inc**	6,63%	15/09/2027	425.617	0,08
970.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	967.491	0,17
165.000	AmWINS Group Inc**	4,88%	30/06/2029	150.682	0,03
1.240.000	AmWINS Group Inc 144A**	4,88%	30/06/2029	1.134.053	0,20
1.165.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,38%	15/06/2029	1.121.375	0,20
930.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp**	5,75%	01/03/2027	923.361	0,17
2.475.000	APX Group Inc**	5,75%	15/07/2029	2.310.508	0,41
35.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	34.962	0,01
690.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	669.790	0,12
825.000	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp**	6,88%	01/04/2027	827.879	0,15
1.125.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	4,00%	01/09/2029	953.703	0,17
255.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	254.246	0,05
935.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	727.467	0,13
760.000	Arsenal AIC Parent LLC**	8,00%	01/10/2030	793.904	0,14
445.000	Asbury Automotive Group Inc**	4,63%	15/11/2029	412.391	0,07
3.970.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	3.697.770	0,66
395.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	398.098	0,07
2.735.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	2.599.965	0,47
985.000	Ashland Inc**	3,38%	01/09/2031	850.767	0,15
1.770.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	1.654.345	0,29
3.585.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	3.257.017	0,58
35.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	34.533	0,01
1.525.000	ATI Inc*	7,25%	15/08/2030	1.588.473	0,28
480.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	441.807	0,08
960.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	928.523	0,16
1.950.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	2.029.753	0,36
685.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	8,00%	15/02/2031	684.647	0,12
570.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	7,25%	15/02/2031	598.490	0,11
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	365.433	0,06
175.000	Azul Secured Finance LLP**	10,88%	28/05/2030	144.827	0,03
1.216.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	870.960	0,16
1.800.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	1.700.479	0,30

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
616.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	571.485	0,10
910.000	Banjay Entertainment SASU**	8,13%	01/05/2029	937.769	0,17
1.170.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	1.196.550	0,21
480.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	483.692	0,09
455.000	Bausch Health Cos Inc**	5,50%	01/11/2025	416.641	0,07
160.000	Bausch Health Cos Inc**	5,75%	15/08/2027	103.379	0,02
305.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	206.198	0,04
260.000	Bausch Health Cos Inc**	9,00%	15/12/2025	243.225	0,04
1.843.000	BBVA Bancomer SA**	5,88%	13/09/2034	1.738.875	0,31
1.910.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	1.843.725	0,33
390.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,13%	15/05/2029	355.952	0,06
575.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	560.733	0,10
765.000	Beacon Roofing Supply Inc**	6,50%	01/08/2030	782.776	0,14
1.225.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	1.291.426	0,23
500.000	Berry Global Inc**	4,50%	15/02/2026	487.657	0,09
865.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	859.417	0,15
616.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	572.880	0,10
430.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	382.841	0,07
1.090.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	1.084.436	0,19
200.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	209.000	0,04
1.325.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	1.237.926	0,22
65.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/03/2025	63.460	0,01
750.000	Buckeye Partners LP 144A**	4,13%	01/03/2025	727.993	0,13
620.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	584.687	0,10
450.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	365.247	0,06
40.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	38.669	0,01
505.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	516.229	0,09
1.015.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	823.046	0,15
1.095.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	1.148.261	0,21
850.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	790.327	0,14
1.760.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.788.730	0,32
1.128.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	823.707	0,15
1.255.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	1.251.759	0,22
35.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	36.140	0,01
500.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	432.300	0,08
970.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	849.963	0,15
250.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,50%	01/04/2030	217.757	0,04
835.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	707.610	0,13
405.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	357.656	0,06
40.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	38.302	0,01

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.565.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.513.034	0,27
190.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,50%	01/05/2026	188.853	0,03
2.175.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	2.147.797	0,39
1.015.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	1.042.394	0,19
430.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	406.161	0,07
1.345.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	1.336.819	0,24
614.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	582.798	0,10
945.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	29/12/2049	1.007.502	0,18
1.700.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	1.600.227	0,29
185.000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25%	15/06/2029	188.810	0,03
150.000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00%	15/06/2029	156.680	0,03
1.860.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	1.946.485	0,35
200.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	217.400	0,04
45.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	37.698	0,01
180.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	167.480	0,03
255.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	229.824	0,04
500.000	Ciena Corp**	4,00%	31/01/2030	455.928	0,08
820.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	857.060	0,15
3.200.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	3.397.014	0,61
220.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/01/2032	191.918	0,04
1.735.000	Clearway Energy Operating LLC**	4,75%	15/03/2028	1.672.859	0,30
1.290.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	867.326	0,15
1.135.000	CommScope Inc**	7,13%	01/07/2028	540.243	0,10
500.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	477.771	0,09
2.030.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	1.763.350	0,32
1.656.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	1.516.519	0,27
435.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,50%	15/10/2028	395.017	0,07
1.700.000	Constellium SE**	5,63%	15/06/2028	1.661.050	0,30
549.010	Continuum Energy Levanter Pte Ltd**	4,50%	09/02/2027	516.683	0,09
725.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	595.243	0,11
590.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	581.048	0,10
285.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	284.867	0,05
435.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63%	15/07/2030	447.152	0,08
2.770.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	2.628.756	0,47
925.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	959.722	0,17
1.240.000	CSC Holdings LLC**	4,50%	15/11/2031	939.053	0,17
540.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	529.006	0,10
1.455.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	1.286.618	0,23
1.115.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	1.031.338	0,19
105.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	65.472	0,01

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.000.000	CSC Holdings LLC 144A**	5,75%	15/01/2030	1.870.620	0,34
535.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	551.620	0,10
730.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	597.945	0,11
220.000	CSN Resources SA**	8,88%	05/12/2030	229.464	0,04
800.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	796.812	0,14
1.285.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	8,88%	01/09/2031	1.362.775	0,25
1.575.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	1.372.131	0,25
820.000	Dana Inc*	5,38%	15/11/2027	815.080	0,15
115.000	Dana Inc*	5,63%	15/06/2028	113.485	0,02
540.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	444.355	0,08
335.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	292.748	0,05
925.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	916.828	0,16
500.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	395.463	0,07
1.093.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	1.084.460	0,19
709.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	771.148	0,14
1.065.000	Element Solutions Inc**	3,88%	01/09/2028	981.522	0,17
430.000	Embraer Netherlands Finance BV**	7,00%	28/07/2030	451.498	0,08
835.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,63%	15/12/2030	853.887	0,15
650.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	647.185	0,12
1.335.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	1.278.528	0,23
205.000	Encompass Health Corp*	4,63%	01/04/2031	188.880	0,03
990.000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc**	5,75%	30/01/2028	991.553	0,18
300.000	Endeavour Mining Plc**	5,00%	14/10/2026	278.064	0,05
400.000	Energian Israel Finance Ltd**	5,38%	30/03/2028	352.517	0,06
2.645.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	2.647.727	0,47
1.000.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	950.625	0,17
770.000	EnLink Midstream LLC**	6,50%	01/09/2030	787.025	0,14
400.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	375.357	0,07
1.320.000	Enviri Corp**	5,75%	31/07/2027	1.231.791	0,22
835.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	850.746	0,15
200.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	206.204	0,04
265.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	285.182	0,05
2.110.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	2.173.511	0,39
230.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	206.182	0,04
800.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	681.000	0,12
880.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	839.877	0,15
315.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	267.356	0,05
975.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	5,88%	15/04/2030	967.422	0,17
720.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	599.127	0,11
2.040.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	10/02/2029	1.788.273	0,32

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
890.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	843.323	0,15
580.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	12/05/2028	606.203	0,11
215.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	226.875	0,04
490.000	Ford Motor Credit Co LLC**	8,37%	06/03/2026	503.367	0,09
570.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	586.087	0,11
400.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	260.587	0,05
2.690.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	2.601.045	0,47
1.040.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	879.974	0,16
35.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	36.033	0,01
1.432.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	1.469.529	0,26
440.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	376.739	0,07
455.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	463.169	0,08
685.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	716.606	0,13
970.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	986.786	0,17
975.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	1.004.094	0,18
755.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,88%	15/04/2030	781.503	0,14
40.000	GFL Environmental Inc**	3,50%	01/09/2028	37.002	0,01
850.000	GFL Environmental Inc**	4,25%	01/06/2025	837.971	0,15
330.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	301.752	0,05
815.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	752.879	0,14
370.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88%	15/03/2027	358.487	0,06
230.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	226.603	0,04
1.065.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	1.007.560	0,18
1.440.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	1.308.319	0,23
25.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	25.384	0,01
370.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	345.367	0,06
903.600	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	816.854	0,14
3.050.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	3.085.099	0,55
3.005.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC**	7,50%	15/01/2031	3.177.404	0,57
1.600.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	1.469.917	0,26
1.070.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	1.064.832	0,19
1.090.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	978.236	0,18
1.215.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	1.202.695	0,21
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	177.370	0,03
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	198.250	0,03
950.000	HUB International Ltd**	5,63%	01/12/2029	907.475	0,16
1.415.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	1.422.110	0,25
1.460.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.543.081	0,28
960.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	930.861	0,17
1.265.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	1.241.995	0,22

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
916.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	818.868	0,15
35.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	34.956	0,01
1.060.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	1.055.563	0,19
532.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	509.337	0,09
1.220.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	1.199.537	0,21
605.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	573.645	0,11
770.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	730.742	0,13
400.000	Itau Unibanco Holding SA*	3,88%	15/04/2031	383.394	0,07
2.345.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	2.076.884	0,37
1.020.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	995.225	0,18
720.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,88%	15/01/2028	711.431	0,13
675.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc**	7,75%	15/10/2025	683.129	0,12
2.405.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	2.275.250	0,41
524.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	452.494	0,08
670.000	KB Home*	4,80%	15/11/2029	641.297	0,12
410.000	KB Home*	6,88%	15/06/2027	426.682	0,08
1.205.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	1.248.818	0,22
985.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	967.636	0,17
700.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	668.015	0,12
320.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2027	358.022	0,06
99.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	113.469	0,02
825.000	Latam Airlines Group SA 144A**	13,38%	15/10/2029	945.575	0,17
170.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC**	4,25%	01/07/2029	148.308	0,03
1.715.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC 144A**	4,25%	01/07/2029	1.495.996	0,27
2.010.000	Legacy LifePoint Health LLC**	4,38%	15/02/2027	1.857.881	0,33
1.170.000	Level 3 Financing Inc**	4,25%	01/07/2028	649.740	0,12
135.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	81.590	0,01
670.000	Level 3 Financing Inc 144A**	4,63%	15/09/2027	404.929	0,07
940.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	898.051	0,16
350.000	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	320.445	0,06
595.000	LifePoint Health Inc**	9,88%	15/08/2030	602.045	0,11
35.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	36.346	0,01
770.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	766.804	0,14
1.195.000	Live Nation Entertainment Inc**	3,75%	15/01/2028	1.117.436	0,20
70.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	67.179	0,01
570.000	Live Nation Entertainment Inc 144A**	4,75%	15/10/2027	547.029	0,10
35.000	Live Nation Entertainment Inc**	6,50%	15/05/2027	35.635	0,01
485.000	Macy's Retail Holdings LLC*	4,50%	15/12/2034	393.692	0,07
145.000	Macy's Retail Holdings LLC*	5,13%	15/01/2042	113.307	0,02
360.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	01/04/2029	346.004	0,06

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
270.000	Macy's Retail Holdings LLC**	5,88%	15/03/2030	256.887	0,05
25.000	Macy's Retail Holdings LLC**	6,13%	15/03/2032	23.687	0,00
375.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	341.303	0,06
1.895.000	Madison IAQ LLC**	5,88%	30/06/2029	1.671.984	0,30
1.375.000	Manitowoc Co Inc**	9,00%	01/04/2026	1.385.215	0,25
800.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	650.480	0,11
1.070.000	Masonite International Corp**	3,50%	15/02/2030	928.787	0,17
1.855.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	1.783.323	0,32
515.000	Mattamy Group Corp**	4,63%	01/03/2030	477.827	0,08
195.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	189.808	0,03
850.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/08/2026	865.794	0,16
1.370.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.346.217	0,24
1.623.338	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	1.274.223	0,23
945.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	864.284	0,15
750.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	723.952	0,13
50.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	46.548	0,01
765.000	McGraw-Hill Education Inc 144A**	8,00%	01/08/2029	712.184	0,13
800.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	762.249	0,14
1.260.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	1.140.746	0,20
2.630.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	2.482.500	0,44
415.000	Meritage Homes Corp*	5,13%	06/06/2027	409.390	0,07
375.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	392.051	0,07
570.000	Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp**	5,38%	15/08/2027	556.089	0,10
1.386.900	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	1.315.843	0,24
1.767.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	1.458.485	0,27
1.900.000	Molina Healthcare Inc**	4,38%	15/06/2028	1.798.833	0,32
960.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	785.032	0,14
930.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	832.427	0,15
745.000	Mueller Water Products Inc**	4,00%	15/06/2029	679.521	0,12
395.000	Murphy Oil USA Inc*	4,75%	15/09/2029	374.697	0,07
535.000	Nabors Industries Inc**	9,13%	31/01/2030	537.635	0,10
1.645.000	Nabors Industries Ltd**	7,25%	15/01/2026	1.582.852	0,28
40.000	Nabors Industries Ltd**	7,50%	15/01/2028	34.631	0,01
1.130.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	1.120.951	0,20
2.845.000	NCL Corp Ltd**	8,13%	15/01/2029	2.973.970	0,53
345.000	NCL Finance Ltd**	6,13%	15/03/2028	330.562	0,06
2.060.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	1.712.835	0,31
1.950.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	1.819.969	0,33
600.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	594.258	0,11
1.615.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	1.552.512	0,28

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.315.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	1.305.560	0,23
235.000	NMG Holding Co Inc/Neiman Marcus Group LLC**	7,13%	01/04/2026	226.012	0,04
1.165.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	1.180.774	0,21
100.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,75%	15/06/2031	104.285	0,02
600.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	573.477	0,10
40.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	37.021	0,01
380.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	10,75%	01/06/2028	384.069	0,07
278.000	NOVA Chemicals Corp**	4,88%	01/06/2024	275.834	0,05
235.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	220.604	0,04
35.000	NOVA Chemicals Corp**	8,50%	15/11/2028	36.747	0,00
1.705.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	1.606.201	0,29
350.000	NuStar Logistics LP*	6,00%	01/06/2026	349.697	0,06
455.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	404.627	0,07
1.010.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	1.011.914	0,18
795.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	844.801	0,15
890.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	824.282	0,15
660.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	618.987	0,11
555.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	560.719	0,10
920.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	932.038	0,17
130.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	132.530	0,02
445.000	OneMain Finance Corp*	9,00%	15/01/2029	470.845	0,09
1.160.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	1.051.122	0,19
1.767.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	1.851.597	0,33
1.075.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	1.005.797	0,18
540.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	505.383	0,09
1.193.000	Pampa Energia SA*	7,50%	24/01/2027	1.165.747	0,21
1.565.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	1.540.579	0,28
340.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	342.138	0,06
1.335.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	1.225.814	0,22
290.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	286.057	0,05
400.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	395.096	0,07
40.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	39.051	0,01
1.740.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	1.796.407	0,32
1.429.000	Petrobras Global Finance BV*	6,50%	03/07/2033	1.452.210	0,26
40.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75%	15/02/2028	37.741	0,01
1.390.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	1.353.371	0,24
2.655.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	2.685.007	0,48
3.010.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	3.028.204	0,54
2.295.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	2.283.407	0,41
1.660.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	668.324	0,12

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
795.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	594.368	0,11
925.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	719.903	0,13
992.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	900.001	0,16
365.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc**	9,75%	01/12/2026	362.520	0,07
692.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	615.608	0,11
1.500.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	1.310.700	0,23
605.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	563.168	0,10
1.140.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	1.101.953	0,20
835.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	868.660	0,16
1.155.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	1.190.600	0,21
1.035.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	1.104.717	0,20
500.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20%	12/01/2026	130.370	0,02
565.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	535.763	0,09
635.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	571.280	0,10
165.000	RLJ Lodging Trust LP 144A**	4,00%	15/09/2029	148.443	0,03
575.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	544.211	0,10
680.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,38%	15/07/2027	673.571	0,12
660.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	653.910	0,12
605.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	597.670	0,10
1.665.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	8,25%	15/01/2029	1.770.431	0,32
355.000	Royal Caribbean Cruises Ltd*	9,25%	15/01/2029	382.079	0,07
770.000	Rumo Luxembourg Sarl**	5,25%	10/01/2028	741.876	0,13
530.000	Ryan Specialty LLC**	4,38%	01/02/2030	492.237	0,09
550.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	462.550	0,08
1.750.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	1.669.033	0,30
390.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	398.316	0,07
890.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	855.394	0,15
1.135.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	1.062.344	0,19
830.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	834.685	0,15
1.030.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	958.338	0,17
785.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	780.746	0,14
1.349.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	1.243.778	0,22
500.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	470.623	0,08
930.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	860.473	0,15
211.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	9,63%	15/04/2029	206.634	0,04
740.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	735.501	0,13
800.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	673.952	0,12
400.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	342.693	0,06
1.760.000	Sirius XM Radio Inc**	4,00%	15/07/2028	1.628.850	0,29
210.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	187.402	0,03

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.005.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	972.755	0,17
800.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP/Sitio Finance Corp**	7,88%	01/11/2028	829.648	0,15
410.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	401.138	0,07
805.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	808.003	0,14
910.000	SNF Group SACA**	3,13%	15/03/2027	828.865	0,15
45.000	SNF Group SACA**	3,38%	15/03/2030	38.711	0,01
2.885.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	2.927.418	0,52
2.130.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	2.132.449	0,38
2.105.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	1.998.140	0,36
790.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	680.791	0,12
285.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	262.081	0,05
990.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	965.945	0,17
745.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	786.052	0,14
460.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	434.003	0,08
660.000	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp**	7,25%	15/01/2031	695.857	0,12
2.030.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	9,00%	15/10/2026	2.015.962	0,36
1.025.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	873.443	0,16
360.000	Sunnova Energy Corp**	11,75%	01/10/2028	327.929	0,06
185.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	175.020	0,03
320.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	313.245	0,06
1.875.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	1.745.677	0,31
310.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	287.173	0,05
620.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	600.454	0,11
205.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,88%	15/06/2027	206.260	0,04
910.000	Taylor Morrison Communities Inc**	6,63%	15/07/2027	897.342	0,16
1.140.000	Team Health Holdings Inc [†]	13,50%	30/06/2028	1.117.200	0,20
180.000	TEGNA Inc**	4,75%	15/03/2026	175.221	0,03
210.000	Telecom Italia Capital SA**	6,00%	30/09/2034	199.684	0,04
185.000	Telecom Italia Capital SA**	7,20%	18/07/2036	185.952	0,03
616.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	531.547	0,10
360.000	Tenet Healthcare Corp**	4,25%	01/06/2029	335.552	0,06
600.000	Tenet Healthcare Corp**	4,88%	01/01/2026	593.662	0,11
1.670.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	1.666.744	0,30
35.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	35.432	0,01
985.000	Tenet Healthcare Corp**	6,25%	01/02/2027	990.522	0,18
1.725.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	1.765.193	0,32
1.515.000	TerraForm Power Operating LLC**	5,00%	31/01/2028	1.472.904	0,26
700.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV [†]	4,10%	01/10/2046	474.805	0,09
600.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV [†]	5,13%	09/05/2029	573.673	0,10
1.455.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,88%	15/09/2029	1.569.961	0,28

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	327.549	0,06
375.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	368.809	0,06
895.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	879.818	0,16
1.000.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	826.355	0,15
500.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	203.765	0,04
1.180.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	1.108.610	0,20
795.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	794.433	0,14
1.385.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	1.418.700	0,25
2.430.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	2.504.492	0,45
580.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	583.301	0,11
775.000	TreeHouse Foods Inc*	4,00%	01/09/2028	686.998	0,12
40.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,25%	01/06/2027	39.346	0,01
935.000	Tri Pointe Homes Inc*	5,70%	15/06/2028	926.122	0,17
965.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	1.033.756	0,19
1.005.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	987.065	0,18
1.390.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	1.364.464	0,24
616.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	605.990	0,11
616.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	585.791	0,10
327.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	343.723	0,06
95.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	92.694	0,02
1.860.000	United Airlines Inc 144A**	4,38%	15/04/2026	1.813.854	0,32
1.865.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	1.746.163	0,31
690.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	611.289	0,11
40.000	United Rentals North America Inc*	4,00%	15/07/2030	36.888	0,01
380.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	4,75%	15/04/2028	327.914	0,06
720.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	684.363	0,12
565.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	582.295	0,11
950.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	991.764	0,18
455.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	466.398	0,08
775.000	Valaris Ltd**	8,38%	30/04/2030	794.681	0,14
950.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	707.313	0,13
550.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	486.079	0,09
1.700.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	1.718.372	0,31
1.210.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	1.211.195	0,22
860.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	910.561	0,16
550.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	573.245	0,10
1.000.000	Verde Purchaser LLC**	10,50%	30/11/2030	1.008.900	0,18
1.240.000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	984.834	0,18
605.000	Victoria's Secret & Co**	4,63%	15/07/2029	506.125	0,09
1.310.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	1.267.251	0,23

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 95,40% (31 de diciembre de 2022: 81,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.665.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	1.164.137	0,21
390.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	335.890	0,06
335.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	283.925	0,05
335.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	313.097	0,06
355.000	Vistra Operations Co LLC**	5,63%	15/02/2027	350.392	0,06
2.175.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	2.260.562	0,41
1.960.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	1.852.716	0,33
1.015.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,25%	31/01/2031	887.597	0,16
301.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	78.805	0,01
360.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	372.528	0,07
1.290.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.250.348	0,22
1.530.000	White Cap Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	1.524.894	0,27
835.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	876.234	0,16
3.260.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	3.410.866	0,61
865.000	WMG Acquisition Corp**	3,75%	01/12/2029	788.599	0,14
355.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	312.793	0,06
1.920.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	1.769.530	0,32
35.000	XPO Inc**	6,25%	01/06/2028	35.486	0,01
1.045.000	XPO Inc**	7,13%	01/06/2031	1.082.897	0,19
585.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	604.134	0,11
300.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	174.837	0,03
800.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	5,85%	21/06/2024	799.247	0,14
440.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	467.194	0,09
500.000	YPF SA*	6,95%	21/07/2027	447.886	0,08
500.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	378.228	0,07
500.000	YPF SA*	8,50%	27/06/2029	463.548	0,08
735.000	Yum! Brands Inc*	3,63%	15/03/2031	663.649	0,12
40.000	Yum! Brands Inc**	4,75%	15/01/2030	38.816	0,01
245.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	196.685	0,04
355.000	ZF North America Capital Inc**	4,75%	29/04/2025	351.200	0,06
315.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	326.622	0,06
535.000	ZF North America Capital Inc**	7,13%	14/04/2030	570.823	0,10
185.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	169.931	0,03
2.030.000	Ziggo BV*	4,88%	15/01/2030	1.813.167	0,32
790.000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp**	3,88%	01/02/2029	717.020	0,13
Total dólar estadounidense				418.751.767	75,03
Total bonos de empresa				532.499.481	95,40

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,31%)					
Dólar estadounidense					
4.933	Starwood Property Mortgage LLC	8,71%	26/07/2026	4.933	0,00
Total préstamos a plazo †				4.933	0,00
Total inversiones				532.504.414	95,40

Contratos de divisas a plazo 2,14% (31 de diciembre de 2022: 3,82%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
898.378 EUR	961.324 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	31.688	0,01
2.187.229 EUR	2.341.696 USD	18/01/2024	UBS AG	4	75.930	0,01
21.182.960 EUR	23.168.311 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	246.011	0,05
2.810.095 GBP	3.548.318 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	34.305	0,01
1.671.139 GBP	2.049.004 USD	18/01/2024	UBS AG	4	81.549	0,01
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
1.565 AUD	1.031 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	37	0,00
205 AUD	135 USD	18/01/2024	UBS AG	1	5	0,00
39.326 AUD	25.326 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	1.522	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
906.465 CHF	1.045.005 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	33.762	0,01
3.569.614 CHF	4.051.785 USD	18/01/2024	UBS AG	7	196.345	0,03
78.898.130 CHF	88.202.593 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	5.692.568	1,03
32.259 USD	26.940 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	199	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.030.137 EUR	1.110.288 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	28.361	0,00
58.382.707 EUR	62.244.767 USD	18/01/2024	UBS AG	5	2.287.832	0,41
59.186.586 EUR	63.087.794 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	27	2.333.363	0,41
45.569 USD	41.008 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	240	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
202.228 GBP	254.506 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	3.317	0,00
18.206.977 GBP	22.367.379 USD	18/01/2024	UBS AG	4	844.911	0,16
1.183.989 GBP	1.465.810 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	35	43.672	0,00
61.710 USD	48.358 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	57	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					11.935.674	2,14

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	544.440.088	97,54

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,21%) (31 de diciembre de 2022: (2,80%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
90.430 EUR	100.000 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(44)	(0,00)
375.417 EUR	327.029 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.970)	(0,00)
935.858 EUR	819.679 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(10.579)	(0,00)
33.340 GBP	38.714 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(287)	(0,00)
1.840.618 GBP	2.348.408 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1.782)	(0,00)
6.419.437 USD	5.867.308 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(65.918)	(0,02)
72.692 USD	57.866 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.082)	(0,00)
114.576.074 USD	107.621.530 EUR	18/01/2024	UBS AG	2	(4.382.047)	(0,79)
20.651.320 USD	16.819.926 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(792.602)	(0,14)
1.949.579 USD	1.597.060 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(86.532)	(0,02)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
245 AUD	168 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
159 USD	251 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(12)	(0,00)
155 USD	244 AUD	18/01/2024	UBS AG	1	(12)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
491.000 CHF	584.944 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(614)	(0,00)
543.078 USD	483.199 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(31.968)	(0,01)
529.683 USD	467.994 CHF	18/01/2024	UBS AG	1	(27.268)	(0,00)
3.497.645 USD	3.087.196 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	82	(176.371)	(0,02)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
550.792 EUR	610.270 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1.459)	(0,00)
46.251 EUR	51.406 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(283)	(0,00)
1.196.381 USD	1.128.477 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(50.966)	(0,02)
11.940.473 USD	11.203.653 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(443.346)	(0,08)
18.395.227 USD	17.196.600 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	83	(612.825)	(0,10)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
92.070 GBP	117.768 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(387)	(0,00)
169 GBP	217 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
284.770 USD	234.277 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(13.913)	(0,00)
1.448.163 USD	1.164.105 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	56	(35.967)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.738.234)	(1,21)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(6.738.234)	(1,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	537.701.854	96,33
Otro activo neto	20.462.051	3,67
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	558.163.905	100,00

Global High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	142.684.669	25,23
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	388.697.612	68,72
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.122.133	0,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	5.197.440	0,92
Total inversiones	537.701.854	95,07

Global Investment Grade Credit - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%)					
Dólar canadiense					
455.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	2,50%	14/05/2030	308.382	0,36
195.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada [†]	4,45%	27/02/2047	136.218	0,16
455.000	Canadian Pacific Railway Co [†]	2,54%	28/02/2028	323.484	0,37
455.000	Enbridge Inc [†]	4,24%	27/08/2042	301.745	0,35
410.000	TELUS Corp [†]	2,75%	08/07/2026	299.375	0,34
325.000	TELUS Corp [†]	4,40%	01/04/2043	221.589	0,26
620.000	Thomson Reuters Corp [†]	2,24%	14/05/2025	454.579	0,52
Total dólar canadiense				2.045.372	2,36
Euro					
100.000	ABN AMRO Bank NV [*]	0,60%	15/01/2027	102.005	0,12
200.000	ABN AMRO Bank NV [*]	5,50%	21/09/2033	231.515	0,27
200.000	Allianz SE [*]	5,82%	25/07/2053	242.568	0,28
139.000	American Tower Corp [*]	0,88%	21/05/2029	134.061	0,15
150.000	American Tower Corp [*]	0,95%	05/10/2030	139.291	0,16
200.000	American Tower Corp [*]	4,13%	16/05/2027	225.846	0,26
250.000	Anheuser-Busch InBev SA [*]	2,75%	17/03/2036	264.224	0,30
200.000	Arkema SA [*]	4,25%	20/05/2030	231.094	0,27
200.000	Aroundtown SA [*]	1,00%	07/01/2025	210.939	0,24
400.000	Aroundtown SA [*]	1,45%	09/07/2028	345.680	0,40
300.000	Aroundtown SA [*]	1,63%	31/01/2028	269.533	0,31
300.000	AT&T Inc [*]	2,45%	15/03/2035	295.677	0,34
300.000	AT&T Inc [*]	4,30%	18/11/2034	350.946	0,40
300.000	ATF Netherlands BV [*]	7,08%	29/12/2049	145.907	0,17
190.000	Athene Global Funding [*]	0,83%	08/01/2027	193.779	0,22
157.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [*]	1,63%	11/03/2081	156.960	0,18
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd [*]	5,10%	03/02/2033	113.704	0,13
100.000	Banco Santander SA [*]	4,88%	18/10/2031	117.776	0,14
150.000	Bank of America Corp [*]	1,95%	27/10/2026	160.924	0,18
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	3,88%	16/06/2032	109.299	0,13
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA [*]	4,38%	02/05/2030	114.969	0,13
100.000	Barclays Plc [*]	4,92%	08/08/2030	115.183	0,13
500.000	Bayerische Landesbank [*]	7,00%	05/01/2034	573.149	0,66
100.000	BP Capital Markets Plc [*]	1,10%	15/11/2034	87.459	0,10
100.000	BPCE SA [*]	4,75%	14/06/2034	117.770	0,13
100.000	BPCE SA [*]	5,13%	25/01/2035	113.890	0,13
100.000	BPCE SA [*]	5,75%	01/06/2033	116.933	0,13
100.000	BUPA Finance Plc [*]	5,00%	12/10/2030	118.891	0,14
300.000	Carmila SA [*]	5,50%	09/10/2028	343.990	0,40
100.000	Commerzbank AG [*]	5,13%	18/01/2030	115.809	0,13

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Commerzbank AG*	6,75%	05/10/2033	117.861	0,14
136.000	Digital Dutch Finco BV*	1,00%	15/01/2032	119.932	0,14
310.000	Digital Dutch Finco BV*	1,25%	01/02/2031	287.094	0,33
322.000	Discovery Communications LLC*	1,90%	19/03/2027	339.094	0,39
100.000	Duke Energy Corp*	3,85%	15/06/2034	109.537	0,13
100.000	Electricite de France SA*	4,75%	12/10/2034	119.410	0,14
100.000	Enel SpA*	6,63%	29/12/2049	117.799	0,14
200.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	23/01/2026	201.802	0,23
269.000	Global Payments Inc*	4,88%	17/03/2031	312.709	0,36
120.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	117.831	0,14
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,00%	13/04/2028	318.237	0,37
117.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	03/03/2027	102.753	0,12
740.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	1,38%	24/07/2028	589.046	0,68
410.000	HSBC Holdings Plc*	4,79%	10/03/2032	479.820	0,55
200.000	Imerys SA*	4,75%	29/11/2029	224.722	0,26
100.000	ING Groep NV*	4,75%	23/05/2034	117.770	0,14
150.000	Intesa Sanpaolo SpA**	5,63%	08/03/2033	178.659	0,21
400.000	JPMorgan Chase & Co*	4,46%	13/11/2031	466.164	0,54
100.000	Linde Plc*	3,63%	12/06/2034	115.899	0,13
200.000	McDonald's Corp*	4,13%	28/11/2035	233.469	0,27
95.000	Metropolitan Life Global Funding I*	4,00%	05/04/2028	108.369	0,12
165.000	Morgan Stanley*	5,15%	25/01/2034	200.719	0,23
73.000	Nasdaq Inc*	0,90%	30/07/2033	64.076	0,07
160.000	National Grid North America Inc*	4,67%	12/09/2033	188.934	0,22
186.000	National Grid Plc*	2,95%	30/03/2030	200.466	0,23
483.000	Nationwide Building Society*	2,00%	25/07/2029	523.616	0,60
130.000	Nationwide Building Society*	4,50%	01/11/2026	148.156	0,17
249.000	NatWest Group Plc*	0,67%	14/09/2029	239.407	0,28
121.000	NatWest Group Plc*	1,04%	14/09/2032	118.288	0,14
125.000	Nordea Bank Abp*	1,00%	27/06/2029	135.245	0,16
100.000	Orsted AS*	5,25%	29/12/2049	110.355	0,13
175.000	Procter & Gamble Co*	3,25%	02/08/2031	199.768	0,23
200.000	Sandoz Finance BV*	4,50%	17/11/2033	234.760	0,27
200.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	238.995	0,27
831.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	789.532	0,91
155.000	Svenska Handelsbanken AB*	5,00%	16/08/2034	179.842	0,21
500.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,38%	18/01/2031	523.913	0,60
124.000	TotalEnergies SE*	1,63%	29/12/2049	122.878	0,14
200.000	Traton Finance Luxembourg SA*	4,50%	23/11/2026	225.751	0,26
600.000	UBS Group AG*	3,25%	02/04/2026	657.056	0,76

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Euro (cont.)					
365.000	UBS Group AG*	4,38%	11/01/2031	416.890	0,48
200.000	UBS Group AG*	4,75%	17/03/2032	233.232	0,27
392.000	Verizon Communications Inc*	0,75%	22/03/2032	356.057	0,41
116.000	Verizon Communications Inc*	4,25%	31/10/2030	136.021	0,16
100.000	Volkswagen Bank GmbH*	4,63%	03/05/2031	116.027	0,13
100.000	Volkswagen International Finance NV*	4,25%	29/03/2029	114.917	0,13
Total euro				17.112.649	19,72
Libra esterlina					
150.000	Admiral Group Plc*	8,50%	06/01/2034	210.462	0,24
225.000	Barclays Plc*	7,09%	06/11/2029	305.794	0,35
152.000	Barclays Plc*	8,41%	14/11/2032	206.909	0,24
539.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl**	2,63%	20/10/2028	587.440	0,68
100.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl*	4,88%	29/04/2032	113.428	0,13
200.000	British Telecommunications Plc*	5,75%	13/02/2041	263.582	0,30
200.000	Coventry Building Society*	7,00%	07/11/2027	265.679	0,31
90.000	Danske Bank A/S*	2,25%	14/01/2028	104.857	0,12
100.000	Electricite de France SA*	6,00%	29/12/2049	124.432	0,14
214.000	GE Capital UK Funding Unlimited Co*	8,00%	14/01/2039	339.541	0,39
130.000	Holcim Sterling Finance Netherlands BV*	2,25%	04/04/2034	128.326	0,15
200.000	Intesa Sanpaolo SpA*	5,15%	10/06/2030	231.274	0,27
100.000	Intesa Sanpaolo SpA**	6,63%	31/05/2033	134.879	0,16
100.000	Logicor Financing Sarl*	2,75%	15/01/2030	105.160	0,12
100.000	National Grid Electricity Distribution South West Plc*	5,82%	31/07/2041	136.597	0,16
115.000	NatWest Group Plc*	7,42%	06/06/2033	153.325	0,18
103.000	Orsted A/S*	5,13%	13/09/2034	130.967	0,15
240.000	OSB Group Plc*	9,50%	07/09/2028	315.151	0,36
300.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	410.434	0,47
165.000	Phoenix Group Holdings Plc*	5,63%	28/04/2031	199.416	0,23
200.000	Phoenix Group Holdings Plc*	7,75%	06/12/2053	267.000	0,31
100.000	Principality Building Society*	8,63%	12/07/2028	138.056	0,16
200.000	RAC Bond Co Plc*	8,25%	06/11/2028	274.881	0,32
200.000	Rothesay Life Plc*	7,73%	16/05/2033	272.271	0,31
113.000	Santander UK Group Holdings Plc*	7,10%	16/11/2027	149.903	0,17
100.000	SW Finance I Plc*	7,38%	12/12/2041	136.882	0,16
100.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	8,25%	25/04/2040	143.360	0,16
120.000	Virgin Money UK Plc*	5,13%	11/12/2030	146.851	0,17
215.000	Virgin Money UK Plc*	7,63%	23/08/2029	291.719	0,34
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	133.353	0,15
Total libra esterlina				6.421.929	7,40

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense					
525.000	AbbVie Inc*	4,05%	21/11/2039	474.332	0,55
500.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	1,75%	30/01/2026	464.608	0,54
235.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,00%	29/10/2028	214.667	0,25
180.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust*	3,40%	29/10/2033	154.673	0,18
230.000	Air Lease Corp*	3,38%	01/07/2025	222.733	0,26
305.000	Air Lease Corp*	4,63%	01/10/2028	298.380	0,34
246.058	American Airlines 2021-1 Class A Pass Through Trust**	2,88%	11/07/2034	209.295	0,24
180.000	American Express Co**	6,49%	30/10/2031	195.306	0,23
400.000	Amgen Inc**	2,80%	15/08/2041	291.154	0,34
110.000	Amgen Inc**	4,20%	22/02/2052	93.233	0,11
250.000	Amgen Inc**	4,40%	01/05/2045	222.214	0,26
615.000	Amgen Inc**	5,15%	02/03/2028	629.860	0,73
695.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc*	5,45%	23/01/2039	733.480	0,85
360.000	Appalachian Power Co**	3,70%	01/05/2050	270.111	0,31
255.000	Apple Inc**	2,38%	08/02/2041	186.563	0,22
500.000	Apple Inc**	3,45%	09/02/2045	416.939	0,48
315.000	AT&T Inc*	3,50%	01/06/2041	250.353	0,29
400.000	AT&T Inc*	4,35%	01/03/2029	394.968	0,46
1.000.000	Athene Global Funding**	1,61%	29/06/2026	905.681	1,04
215.000	Baltimore Gas & Electric Co**	4,55%	01/06/2052	197.359	0,23
685.000	Bank of America Corp**	1,90%	23/07/2031	560.729	0,65
415.000	Bank of America Corp**	2,59%	29/04/2031	357.875	0,41
400.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	385.827	0,44
200.000	Barclays Plc*	2,89%	24/11/2032	164.029	0,19
275.000	Barclays Plc*	4,97%	16/05/2029	270.223	0,31
125.000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada*	5,10%	11/05/2033	128.337	0,15
500.000	BNP Paribas SA**	2,22%	09/06/2026	477.561	0,55
275.000	BNP Paribas SA**	4,25%	15/10/2024	271.990	0,31
185.000	Boeing Co*	3,63%	01/02/2031	171.916	0,20
260.000	Boeing Co*	5,71%	01/05/2040	269.091	0,31
205.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	212.432	0,24
160.000	Boeing Co*	5,93%	01/05/2060	165.965	0,19
200.000	Bristol-Myers Squibb Co**	4,35%	15/11/2047	176.541	0,20
190.000	Bristol-Myers Squibb Co*	6,40%	15/11/2063	220.349	0,25
335.000	Capital One Financial Corp*	4,20%	29/10/2025	328.712	0,38
125.000	Carrier Global Corp**	5,90%	15/03/2034	135.571	0,16
450.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	399.686	0,46
460.000	Centene Corp*	2,45%	15/07/2028	410.023	0,47
460.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	2,25%	15/01/2029	399.391	0,46
185.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	2,80%	01/04/2031	156.173	0,18

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
330.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	255.867	0,29
185.000	Cigna Group*	4,90%	15/12/2048	176.094	0,20
285.000	Citibank NA**	5,80%	29/09/2028	297.761	0,34
435.000	Citigroup Inc**	3,89%	10/01/2028	420.884	0,49
275.000	Citigroup Inc**	4,41%	31/03/2031	263.252	0,30
210.000	Citigroup Inc**	6,17%	25/05/2034	217.384	0,25
120.000	CNH Industrial Capital LLC*	5,45%	14/10/2025	120.589	0,14
200.000	Comcast Corp**	3,40%	15/07/2046	155.125	0,18
380.000	Comcast Corp**	3,75%	01/04/2040	327.083	0,38
480.000	Comcast Corp**	4,80%	15/05/2033	486.202	0,56
250.000	Constellation Brands Inc*	3,15%	01/08/2029	232.540	0,27
520.000	Constellation Brands Inc*	4,75%	09/05/2032	518.363	0,60
535.000	Cooperatieve Rabobank UA**	5,50%	18/07/2025	540.958	0,62
235.000	Corebridge Financial Inc*	5,75%	15/01/2034	240.386	0,28
540.000	Cox Communications Inc**	5,70%	15/06/2033	562.948	0,65
500.000	CVS Health Corp*	2,70%	21/08/2040	356.765	0,41
225.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	210.639	0,24
445.000	CVS Health Corp*	5,13%	21/02/2030	452.167	0,52
700.000	Dell International LLC/EMC Corp**	5,30%	01/10/2029	721.393	0,83
452.000	Dominion Energy Inc*	3,07%	15/08/2024	444.695	0,51
520.000	Dominion Energy Inc*	5,38%	15/11/2032	534.351	0,62
405.000	DTE Energy Co**	2,53%	01/10/2024	395.708	0,46
250.000	Emerson Electric Co*	2,80%	21/12/2051	172.007	0,20
370.000	Enbridge Inc*	5,70%	08/03/2033	384.733	0,44
335.000	Energy Transfer LP*	6,55%	01/12/2033	364.026	0,42
200.000	Entergy Corp*	3,75%	15/06/2050	151.270	0,17
190.000	Equitable Holdings Inc**	5,00%	20/04/2048	176.784	0,20
300.000	Exelon Corp**	4,45%	15/04/2046	262.098	0,30
640.000	F&G Global Funding**	5,15%	07/07/2025	631.025	0,73
400.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	07/11/2028	418.796	0,48
165.000	Fox Corp**	6,50%	13/10/2033	178.707	0,21
640.000	GE HealthCare Technologies Inc**	5,60%	15/11/2025	645.880	0,74
190.000	General Motors Financial Co Inc*	3,60%	21/06/2030	172.532	0,20
200.000	General Motors Financial Co Inc*	5,80%	23/06/2028	205.664	0,24
100.000	Gilead Sciences Inc**	5,25%	15/10/2033	104.275	0,12
115.000	Gilead Sciences Inc**	5,55%	15/10/2053	124.707	0,14
470.000	Goldman Sachs Group Inc**	1,54%	10/09/2027	426.486	0,49
900.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	854.979	0,99
400.000	Home Depot Inc*	4,25%	01/04/2046	361.894	0,42
1.125.000	HSBC Holdings Plc*	2,01%	22/09/2028	1.002.020	1,15

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
195.000	Humana Inc**	5,50%	15/03/2053	202.648	0,23
410.000	Intel Corp**	4,88%	10/02/2028	417.079	0,48
185.000	Intel Corp**	4,90%	05/08/2052	181.241	0,21
120.000	Intel Corp**	5,70%	10/02/2053	129.858	0,15
160.000	International Business Machines Corp*	4,00%	20/06/2042	139.459	0,16
285.000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,78%	20/06/2054	296.555	0,34
200.000	Intesa Sanpaolo SpA**	8,25%	21/11/2033	217.194	0,25
585.000	ITC Holdings Corp**	2,95%	14/05/2030	515.549	0,59
205.000	John Deere Capital Corp*	4,95%	14/07/2028	210.296	0,24
415.000	JPMorgan Chase & Co**	0,97%	23/06/2025	405.373	0,47
230.000	JPMorgan Chase & Co**	1,47%	22/09/2027	208.475	0,24
500.000	JPMorgan Chase & Co**	2,30%	15/10/2025	487.308	0,56
900.000	JPMorgan Chase & Co**	4,01%	23/04/2029	866.653	1,00
155.000	JPMorgan Chase & Co**	6,25%	23/10/2034	168.108	0,19
410.000	Kenvue Inc**	5,00%	22/03/2030	423.529	0,49
145.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	139.745	0,16
280.000	KLA Corp**	4,95%	15/07/2052	283.186	0,33
250.000	L3Harris Technologies Inc*	5,40%	15/01/2027	255.310	0,29
250.000	L3Harris Technologies Inc*	5,40%	31/07/2033	260.051	0,30
520.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,87%	09/07/2025	515.190	0,59
230.000	Lloyds Banking Group Plc*	7,95%	15/11/2033	263.137	0,30
275.000	Lowe's Cos Inc*	3,00%	15/10/2050	187.300	0,22
230.000	Lowe's Cos Inc*	3,75%	01/04/2032	215.364	0,25
400.000	Marathon Petroleum Corp**	4,70%	01/05/2025	397.619	0,46
315.000	Mars Inc**	4,55%	20/04/2028	316.897	0,37
325.000	Marvell Technology Inc**	5,75%	15/02/2029	336.015	0,39
125.000	Marvell Technology Inc**	5,95%	15/09/2033	132.647	0,15
285.000	McDonald's Corp*	3,63%	01/09/2049	228.715	0,26
400.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC**	5,25%	29/11/2027	408.995	0,47
85.000	Merck & Co Inc*	2,90%	10/12/2061	56.869	0,07
305.000	Meta Platforms Inc**	5,60%	15/05/2053	330.814	0,38
330.000	Mohawk Industries Inc*	5,85%	18/09/2028	342.382	0,39
370.000	Molson Coors Beverage Co*	3,00%	15/07/2026	354.577	0,41
240.000	Morgan Stanley**	1,93%	28/04/2032	193.090	0,22
500.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	437.403	0,50
405.000	Morgan Stanley**	5,12%	01/02/2029	407.070	0,47
375.000	Mosaic Co*	5,38%	15/11/2028	383.048	0,44
265.000	MPLX LP*	5,00%	01/03/2033	259.734	0,30
605.000	Nationwide Building Society*	6,56%	18/10/2027	626.651	0,72
410.000	NatWest Group Plc*	5,81%	13/09/2029	420.780	0,49

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
310.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc [*]	5,25%	28/02/2053	305.115	0,35
300.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	4,30%	18/06/2029	291.678	0,34
150.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ^{**}	5,00%	15/01/2033	150.331	0,17
285.000	Occidental Petroleum Corp [*]	6,13%	01/01/2031	296.231	0,34
380.000	Occidental Petroleum Corp ^{**}	6,45%	15/09/2036	402.569	0,46
500.000	Oracle Corp [*]	2,88%	25/03/2031	443.161	0,51
200.000	Oracle Corp [*]	4,00%	15/07/2046	160.664	0,19
260.000	Oracle Corp [*]	4,90%	06/02/2033	258.960	0,30
440.000	Oracle Corp [*]	6,15%	09/11/2029	473.663	0,55
205.000	PACCAR Financial Corp ^{**}	4,95%	10/08/2028	211.615	0,24
190.000	Pacific Gas & Electric Co [*]	6,95%	15/03/2034	208.946	0,24
390.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,11%	19/05/2043	388.849	0,45
295.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,34%	19/05/2063	298.076	0,34
185.000	Phillips 66 [*]	3,30%	15/03/2052	132.678	0,15
130.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	6,62%	20/10/2027	134.907	0,16
155.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	6,88%	20/10/2034	172.137	0,20
285.000	Public Service Enterprise Group Inc [*]	6,13%	15/10/2033	306.576	0,35
260.000	QUALCOMM Inc ^{**}	6,00%	20/05/2053	299.451	0,35
220.000	Quest Diagnostics Inc [*]	6,40%	30/11/2033	244.090	0,28
575.000	Rogers Communications Inc ^{**}	4,50%	15/03/2042	507.884	0,59
355.000	Rogers Communications Inc [*]	5,00%	15/03/2044	334.171	0,39
225.000	RTX Corp [*]	4,63%	16/11/2048	205.667	0,24
155.000	RTX Corp [*]	6,40%	15/03/2054	179.569	0,21
500.000	Societe Generale SA ^{**}	3,63%	01/03/2041	341.549	0,39
155.000	Southern California Edison Co [*]	4,88%	01/03/2049	142.503	0,16
320.000	Southern Co [*]	4,85%	15/06/2028	322.611	0,37
315.000	Sprint Capital Corp ^{**}	8,75%	15/03/2032	389.163	0,45
250.000	Synchrony Bank [*]	5,40%	22/08/2025	246.387	0,28
370.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd ^{**}	3,03%	09/07/2040	284.598	0,33
500.000	T-Mobile USA Inc ^{**}	3,75%	15/04/2027	485.114	0,56
140.000	T-Mobile USA Inc ^{**}	4,50%	15/04/2050	123.828	0,14
235.000	T-Mobile USA Inc ^{**}	5,80%	15/09/2062	252.294	0,29
145.000	Truist Financial Corp ^{**}	5,87%	08/06/2034	148.015	0,17
200.000	Tucson Electric Power Co [*]	3,25%	01/05/2051	138.127	0,16
380.000	Union Pacific Corp [*]	3,20%	20/05/2041	304.579	0,35
1.164.570	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust ^{**}	5,88%	15/10/2027	1.180.402	1,36
383.000	United Airlines 2023-1 Class A Pass Through Trust ^{**}	5,80%	15/01/2036	389.897	0,45
255.000	UnitedHealth Group Inc [*]	5,20%	15/04/2063	260.591	0,30
155.000	UnitedHealth Group Inc [*]	6,05%	15/02/2063	179.013	0,21
450.000	Verizon Communications Inc [*]	2,85%	03/09/2041	332.785	0,38

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

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 93,78% (31 de diciembre de 2022: 94,02%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Vodafone Group Plc**	4,38%	19/02/2043	349.152	0,40
185.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	167.895	0,19
260.000	Walmart Inc*	4,50%	15/04/2053	252.926	0,29
285.000	Walt Disney Co*	3,60%	13/01/2051	229.286	0,26
225.000	Warnermedia Holdings Inc**	3,76%	15/03/2027	215.672	0,25
205.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,05%	15/03/2042	180.826	0,21
250.000	Waste Management Inc*	4,88%	15/02/2029	256.000	0,30
250.000	Waste Management Inc*	4,88%	15/02/2034	255.146	0,29
1.090.000	WEC Energy Group Inc*	4,75%	09/01/2026	1.086.194	1,25
305.000	Wells Fargo & Co**	5,57%	25/07/2029	311.607	0,36
455.000	Wells Fargo & Co**	6,30%	23/10/2029	479.816	0,55
80.000	Westlake Corp*	3,38%	15/08/2061	51.618	0,06
365.000	Zimmer Biomet Holdings Inc*	3,05%	15/01/2026	352.508	0,41
Total dólar estadounidense				55.796.371	64,30
Total bonos de empresa				81.376.321	93,78
Bonos del Estado 2,40% (31 de diciembre de 2022: 3,21%)					
Euro					
530.000	European Union	0,80%	04/07/2025	568.053	0,65
175.000	European Union	2,00%	04/10/2027	190.483	0,22
Total euro				758.536	0,87
Dólar estadounidense					
250.000	United States Treasury Note/Bond	4,13%	15/08/2053	252.774	0,29
635.000	United States Treasury Note/Bond	4,38%	15/12/2026	641.300	0,74
420.000	United States Treasury Note/Bond	4,38%	30/11/2028	429.844	0,50
Total dólar estadounidense				1.323.918	1,53
Total bonos del Estado *				2.082.454	2,40
Total inversiones				83.458.775	96,18

Contratos de divisas a plazo 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,01%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
27.800 EUR	29.627 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	1.101	0,00
1.047 EUR	1.143 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	14	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.115	0,00

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

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	83.459.890	96,18

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,28%) (31 de diciembre de 2022: (1,91%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.341 USD	5.000 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(186)	(0,00)
432.310 USD	395.834 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(5.220)	(0,01)
6.987.605 USD	5.723.090 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(308.829)	(0,36)
1.940.938 USD	2.640.019 CAD	18/01/2024	UBS AG	1	(61.656)	(0,07)
1.112 USD	1.050 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(49)	(0,00)
359.825 USD	283.497 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(1.609)	(0,00)
17.008.463 USD	16.047.911 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(729.896)	(0,84)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
181 EUR	201 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
165 USD	153 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(5)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(1.107.450)	(1,28)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.107.450)	(1,28)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	82.352.440	94,90
Otro activo neto	4.425.385	5,10
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	86.777.825	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	50.897.570	57,87
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	30.737.422	34,95
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	1.823.783	2,07
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(1.106.335)	(1,26)
Total inversiones	82.352.440	93,63

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 2,78% (31 de diciembre de 2022: 5,64%)					
Euro					
76.813	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	6,88%	24/02/2058	84.280	0,13
161.283	FTA Santander Consumo 4 Class C	2,20%	18/09/2032	169.848	0,26
118.199	Futura S.r.l. 2019-1 Class A	6,97%	31/07/2044	130.107	0,20
Total euro				384.235	0,59
Libra esterlina					
53.220	Towd Point Mortgage Funding 2018 - Auburn 12 Plc Class A	6,69%	20/02/2045	67.935	0,10
Total libra esterlina				67.935	0,10
Dólar estadounidense					
183.840	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	8,10%	25/02/2030	189.062	0,29
132.535	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,65%	25/08/2030	134.544	0,20
445.617	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	7,25%	25/07/2030	448.678	0,69
147.123	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	7,80%	25/04/2030	150.100	0,23
428.781	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	8,70%	25/07/2029	443.189	0,68
Total dólar estadounidense				1.365.573	2,09
Total valores respaldados por activos **				1.817.743	2,78
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%)					
Euro					
100.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	105.742	0,16
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	106.312	0,16
100.000	Adevinta ASA*	3,00%	15/11/2027	110.184	0,17
150.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	159.898	0,24
100.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	98.335	0,15
147.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	72.398	0,11
100.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	88.599	0,14
100.000	American Tower Corp*	0,88%	21/05/2029	96.447	0,15
150.000	Anheuser-Busch InBev SA*	2,00%	23/01/2035	148.937	0,23
130.000	Anheuser-Busch InBev SA*	2,75%	17/03/2036	137.397	0,21
120.000	Apple Inc*	0,50%	15/11/2031	113.276	0,17
100.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	110.220	0,17
150.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc*	3,00%	01/09/2029	134.069	0,20
139.000	Ashland Services BV**	2,00%	30/01/2028	143.047	0,22
100.000	Assemblin Group AB**	8,96%	05/07/2029	112.373	0,17
100.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	108.504	0,17
100.000	Avis Budget Finance Plc**	7,25%	31/07/2030	118.589	0,18
100.000	Banco Santander SA*	4,88%	18/10/2031	117.776	0,18

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
103.000	Banijay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	120.307	0,18
107.000	Banijay Group SAS**	6,50%	01/03/2026	118.365	0,18
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	1,25%	03/06/2030	287.201	0,44
270.000	Barclays Plc*	0,58%	09/08/2029	257.015	0,39
100.000	Bayer AG*	2,38%	12/11/2079	106.232	0,16
100.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	105.272	0,16
100.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	114.630	0,18
178.000	BCP V Modular Services Finance Plc**	6,75%	30/11/2029	162.048	0,25
100.000	Benteler International AG*	9,38%	15/05/2028	118.283	0,18
100.000	Birkenstock Financing Sarl*	5,25%	30/04/2029	110.171	0,17
100.000	Boels Topholding BV**	6,25%	15/02/2029	115.717	0,18
171.000	Booking Holdings Inc*	0,50%	08/03/2028	171.492	0,26
100.000	BUPA Finance Plc*	5,00%	12/10/2030	118.891	0,18
100.000	Carmila SA*	5,50%	09/10/2028	114.663	0,18
100.000	CECONOMY AG*	1,75%	24/06/2026	96.267	0,15
100.000	Cellnex Finance Co SA*	1,50%	08/06/2028	101.404	0,15
150.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH**	4,38%	15/01/2028	161.932	0,25
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	115.543	0,18
100.000	Constellium SE*	4,25%	15/02/2026	110.187	0,17
100.000	Coty Inc**	3,88%	15/04/2026	110.496	0,17
100.000	CPI Property Group SA*	1,75%	14/01/2030	63.146	0,10
100.000	Ctec II GmbH**	5,25%	15/02/2030	99.255	0,15
100.000	Dana Financing Luxembourg Sarl*	8,50%	15/07/2031	121.180	0,19
100.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,00%	29/05/2026	107.760	0,16
100.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,75%	11/02/2028	109.230	0,17
200.000	Digital Intrepid Holding BV*	0,63%	15/07/2031	173.715	0,27
100.000	Douglas GmbH*	6,00%	08/04/2026	109.463	0,17
200.000	EDP - Energias de Portugal SA*	5,94%	23/04/2083	229.884	0,35
400.000	Electricite de France SA*	7,50%	29/12/2049	483.505	0,74
150.000	Emerald Debt Merger Sub LLC*	6,38%	15/12/2030	177.636	0,27
270.000	EnBW International Finance BV*	0,13%	01/03/2028	269.208	0,41
100.000	Enel SpA*	6,38%	29/12/2049	115.760	0,18
127.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	145.983	0,22
100.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	95.548	0,15
100.000	Ephios Subco 3 Sarl**	7,88%	31/01/2031	114.517	0,18
100.000	Eroski S Coop*	10,63%	30/04/2029	114.089	0,17
100.000	Fastighets AB Balder*	2,87%	02/06/2081	83.656	0,13
100.000	Fiber Bidco SpA*	11,00%	25/10/2027	120.882	0,18
100.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,87%	03/08/2027	113.667	0,17

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Fiserv Inc [*]	1,63%	01/07/2030	100.065	0,15
100.000	Forvia SE [*]	2,38%	15/06/2027	104.740	0,16
100.000	Grifols SA [*]	1,63%	15/02/2025	108.393	0,17
100.000	Gruenthal GmbH ^{**}	4,13%	15/05/2028	109.588	0,17
100.000	Grupo Antolin-Irausa SA [*]	3,50%	30/04/2028	84.322	0,13
100.000	Guala Closures SpA [*]	3,25%	15/06/2028	104.209	0,16
235.000	Haleon Netherlands Capital BV [*]	1,75%	29/03/2030	239.777	0,37
150.000	Heimstaden Bostad AB [*]	3,25%	29/12/2049	87.056	0,13
100.000	Heimstaden Bostad Treasury BV [*]	1,38%	24/07/2028	79.601	0,12
200.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	3,88%	15/05/2027	216.944	0,33
100.000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,13%	15/10/2026	110.393	0,17
100.000	iliad SA [*]	5,38%	14/06/2027	113.710	0,17
100.000	Imerys SA [*]	4,75%	29/11/2029	112.361	0,17
200.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc [*]	3,75%	15/07/2026	213.873	0,33
100.000	International Consolidated Airlines Group SA [*]	3,75%	25/03/2029	107.086	0,16
100.000	Intrum AB [*]	3,00%	15/09/2027	84.477	0,13
100.000	IPD 3 BV [*]	8,00%	15/06/2028	118.206	0,18
100.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	4,50%	15/07/2028	108.159	0,17
200.000	JPMorgan Chase & Co [*]	4,46%	13/11/2031	233.082	0,36
100.000	Kapla Holding SAS [*]	3,38%	15/12/2026	107.204	0,16
100.000	Koninklijke KPN NV [*]	6,00%	29/12/2049	114.730	0,18
59.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau [*]	0,00%	15/06/2026	61.383	0,09
21.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau [*]	0,00%	15/09/2031	19.222	0,03
27.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau [*]	0,01%	05/05/2027	27.561	0,04
18.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ^{**}	0,38%	09/03/2026	19.003	0,03
47.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau ^{**}	0,75%	28/06/2028	48.302	0,07
32.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau [*]	0,75%	15/01/2029	32.572	0,05
46.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau [*]	1,25%	30/06/2027	48.865	0,07
100.000	LHMC Finco 2 Sarl [*]	7,25%	02/10/2025	110.065	0,17
200.000	Lorca Telecom Bondco SA [*]	4,00%	18/09/2027	216.235	0,33
100.000	Lottomatica SpA ^{**}	7,13%	01/06/2028	116.710	0,18
100.000	Loxam SAS [*]	5,75%	15/07/2027	109.040	0,17
100.000	McDonald's Corp [*]	4,13%	28/11/2035	116.734	0,18
100.000	Medtronic Global Holdings SCA [*]	1,38%	15/10/2040	81.322	0,12
150.000	Molson Coors Beverage Co [*]	1,25%	15/07/2024	163.256	0,25
100.000	Mooney Group SpA ^{**}	7,81%	17/12/2026	108.920	0,17
100.000	Morgan Stanley [*]	0,50%	26/10/2029	95.474	0,15
100.000	Motion Finco Sarl ^{**}	7,38%	15/06/2030	113.192	0,17
100.000	Multiversity SRL [*]	8,20%	30/10/2028	111.155	0,17
100.000	National Grid North America Inc [*]	4,67%	12/09/2033	118.084	0,18

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
150.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	171.131	0,26
100.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	101.545	0,16
100.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	81.027	0,12
100.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	113.946	0,17
100.000	Piaggio & C SpA*	6,50%	05/10/2030	116.844	0,18
100.000	PrestigeBidCo GmbH**	9,97%	15/07/2027	112.444	0,17
100.000	Q-Park Holding I BV**	1,50%	01/03/2025	108.471	0,17
100.000	RCS & RDS SA*	2,50%	05/02/2025	108.313	0,17
100.000	Sandoz Finance BV*	4,50%	17/11/2033	117.380	0,18
100.000	SES SA*	5,63%	29/12/2049	110.651	0,17
100.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	95.010	0,15
87.920	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	97.196	0,15
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	108.314	0,17
100.000	Telecom Italia SpA*	2,38%	12/10/2027	103.494	0,16
100.000	Telecom Italia SpA*	2,88%	28/01/2026	107.147	0,16
100.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	122.993	0,19
100.000	Telefonica Europe BV*	2,88%	29/12/2049	103.127	0,16
200.000	Telefonica Europe BV*	3,88%	29/12/2049	214.356	0,33
36.667	Tendam Brands SAU*	11,45%	31/03/2028	41.253	0,06
150.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	1,63%	15/10/2028	141.664	0,22
100.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	6,00%	31/01/2025	111.818	0,17
100.000	Thames Water Utilities Finance Plc*	4,38%	18/01/2031	104.783	0,16
100.000	Titan Holdings II BV*	5,13%	15/07/2029	95.140	0,15
92.700	TK Elevator Holdco GmbH**	6,63%	15/07/2028	94.834	0,14
100.000	TMNL Holding BV**	3,75%	15/01/2029	105.152	0,16
205.000	Toronto-Dominion Bank*	3,13%	03/08/2032	221.868	0,34
115.000	Trivium Packaging Finance BV*	3,75%	15/08/2026	123.323	0,19
150.000	UGI International LLC**	2,50%	01/12/2029	141.515	0,22
100.000	United Group BV**	5,25%	01/02/2030	104.982	0,16
270.000	Utah Acquisition Sub Inc*	3,13%	22/11/2028	290.961	0,44
100.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	118.722	0,18
200.000	Veolia Environnement SA*	2,50%	29/12/2049	198.274	0,30
200.000	Verisure Holding AB*	3,25%	15/02/2027	212.622	0,32
100.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	105.749	0,16
370.000	Verizon Communications Inc*	1,88%	26/10/2029	381.998	0,58
100.000	Vonovia SE*	0,25%	01/09/2028	94.018	0,14
100.000	Vonovia SE*	1,00%	16/06/2033	84.261	0,13
137.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	142.079	0,22
100.000	Westlake Corp*	1,63%	17/07/2029	99.416	0,15
100.000	WMG Acquisition Corp*	2,25%	15/08/2031	97.205	0,15

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	106.842	0,16
100.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	93.579	0,14
Total euro				17.426.821	26,65
Libra esterlina					
135.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	164.418	0,25
100.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	93.013	0,14
100.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	136.069	0,21
150.000	Barclays Plc*	7,09%	06/11/2029	203.862	0,31
100.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	118.650	0,18
100.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	134.933	0,21
100.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	126.209	0,19
100.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	126.115	0,19
100.000	Coventry Building Society*	7,00%	07/11/2027	132.839	0,20
112.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	138.473	0,21
160.000	Lloyds Banking Group Plc*	2,71%	03/12/2035	164.651	0,25
120.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	135.464	0,21
600.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	756.133	1,16
200.000	Pension Insurance Corp Plc*	8,00%	13/11/2033	273.623	0,42
100.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	124.222	0,19
100.000	Pinnacle Bidco Plc*	10,00%	11/10/2028	132.819	0,20
100.000	RAC Bond Co Plc**	5,25%	04/11/2027	111.898	0,17
100.000	Travis Perkins Plc*	3,75%	17/02/2026	120.596	0,19
100.000	TVL Finance Plc**	10,25%	28/04/2028	132.824	0,20
150.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	4,25%	15/01/2030	167.874	0,26
100.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC**	4,88%	15/07/2028	117.653	0,18
100.000	Vodafone Group Plc*	5,90%	26/11/2032	140.056	0,21
300.000	Volkswagen Financial Services NV*	4,25%	09/10/2025	376.830	0,58
100.000	Volkswagen Financial Services NV*	6,50%	18/09/2027	133.353	0,20
172.000	Westfield America Management Ltd*	2,63%	30/03/2029	189.862	0,29
Total libra esterlina				4.452.439	6,80
Dólar estadounidense					
20.000	AbbVie Inc*	4,88%	14/11/2048	19.527	0,03
200.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	184.066	0,28
70.000	Air Lease Corp*	0,70%	15/02/2024	69.571	0,11
90.000	Air Lease Corp*	2,30%	01/02/2025	86.897	0,13
40.000	Amgen Inc**	5,75%	02/03/2063	42.016	0,07
45.000	Apple Inc**	4,65%	23/02/2046	44.444	0,07
80.000	AT&T Inc*	3,65%	01/06/2051	60.312	0,09

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
60.000	Bank of America Corp**	2,50%	13/02/2031	51.555	0,08
125.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	106.403	0,16
110.000	Bank of America Corp**	3,71%	24/04/2028	105.114	0,16
145.000	Barclays Plc*	2,85%	07/05/2026	139.862	0,21
100.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	103.625	0,16
100.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	98.533	0,15
130.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	100.796	0,15
15.000	Cigna Corp*	3,20%	15/03/2040	11.737	0,02
70.000	Citigroup Inc**	2,98%	05/11/2030	62.380	0,10
95.000	Citigroup Inc**	3,35%	24/04/2025	94.294	0,14
105.000	Citigroup Inc**	3,52%	27/10/2028	99.372	0,15
125.000	Citigroup Inc**	3,79%	17/03/2033	112.469	0,17
165.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	108.621	0,17
35.000	Corebridge Financial Inc**	4,35%	05/04/2042	29.735	0,05
30.000	CVS Health Corp*	4,13%	01/04/2040	25.791	0,04
135.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	126.383	0,19
80.000	Discovery Communications LLC**	3,63%	15/05/2030	72.548	0,11
84.000	DTE Energy Co*	3,40%	15/06/2029	78.586	0,12
55.000	Duke Energy Corp*	2,55%	15/06/2031	46.968	0,07
200.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado*	3,83%	14/09/2061	137.585	0,21
140.000	EPR Properties**	3,60%	15/11/2031	116.244	0,18
90.000	Exxon Mobil Corp*	3,45%	15/04/2051	70.692	0,11
130.000	Goldman Sachs Group Inc**	2,62%	22/04/2032	109.168	0,17
45.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,27%	29/09/2025	44.244	0,07
85.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,69%	05/06/2028	81.252	0,12
105.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,81%	23/04/2029	99.748	0,15
95.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,02%	31/10/2038	82.958	0,13
80.000	HCA Inc*	5,25%	15/06/2049	74.469	0,11
60.000	JPMorgan Chase & Co**	2,96%	13/05/2031	52.753	0,08
50.000	JPMorgan Chase & Co**	3,11%	22/04/2041	38.531	0,06
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	198.766	0,30
15.000	L3Harris Technologies Inc*	5,40%	15/01/2027	15.319	0,02
25.000	L3Harris Technologies Inc*	5,40%	31/07/2033	26.005	0,04
25.000	L3Harris Technologies Inc*	5,60%	31/07/2053	26.644	0,04
240.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,51%	18/03/2026	234.508	0,36
55.000	Marathon Petroleum Corp**	4,70%	01/05/2025	54.673	0,08
100.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	85.358	0,13
105.000	Morgan Stanley**	0,79%	22/01/2025	104.694	0,16
135.000	Morgan Stanley**	2,70%	22/01/2031	118.099	0,18
60.000	Morgan Stanley*	3,63%	20/01/2027	58.203	0,09

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 41,91% (31 de diciembre de 2022: 46,55%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
55.000	Morgan Stanley**	5,25%	21/04/2034	55.020	0,08
30.000	Morgan Stanley**	5,95%	19/01/2038	30.352	0,05
60.000	MPLX LP*	4,70%	15/04/2048	51.843	0,08
95.000	Oracle Corp*	4,00%	15/07/2046	76.315	0,12
55.000	Oracle Corp*	5,55%	06/02/2053	55.079	0,08
1.360.000	Petroleos de Venezuela SA*	5,38%	12/04/2027	151.640	0,23
200.000	Petroleos del Peru SA*	5,63%	19/06/2047	123.395	0,19
109.000	Petroleos Mexicanos**	7,69%	23/01/2050	77.655	0,12
35.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd*	5,34%	19/05/2063	35.365	0,05
55.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	50.630	0,08
115.000	Synchrony Financial*	2,88%	28/10/2031	92.207	0,14
83.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	97.544	0,15
95.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	84.026	0,13
15.000	Travelers Cos Inc*	5,45%	25/05/2053	16.201	0,03
120.000	Truist Financial Corp**	5,87%	08/06/2034	122.495	0,19
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	148.908	0,23
235.000	Verizon Communications Inc*	2,55%	21/03/2031	202.694	0,31
80.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	72.603	0,11
90.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	77.305	0,12
Total dólar estadounidense				5.532.795	8,46
Total bonos de empresa				27.412.055	41,91
Bonos del Estado 32,31% (31 de diciembre de 2022: 32,47%)					
Dólar australiano					
285.000	New South Wales Treasury Corp*	4,25%	20/02/2036	185.386	0,28
350.000	New Zealand Local Government Funding Agency Bond**	5,10%	28/11/2030	246.465	0,38
310.000	Queensland Treasury Corp*	4,50%	09/03/2033	213.011	0,32
226.000	Queensland Treasury Corp*	5,25%	21/07/2036	161.892	0,25
Total dólar australiano				806.754	1,23
Yuan renminbi chino					
7.850.000	China Government Bond**	2,62%	25/06/2030	1.112.780	1,70
5.980.000	China Government Bond**	2,88%	25/02/2033	864.016	1,32
Total yuan renminbi chino				1.976.796	3,02
Corona checa					
10.460.000	Czech Republic Government Bond*	4,90%	14/04/2034	514.023	0,79
Total corona checa				514.023	0,79

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,31% (31 de diciembre de 2022: 32,47%) (cont.)					
Euro					
100.000	Andorra International Bond*	1,25%	23/02/2027	103.386	0,16
83.677	Bundesobligation*	2,20%	13/04/2028	93.322	0,14
80.000	Bundesobligation*	2,40%	19/10/2028	90.186	0,14
28.767	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2030	28.125	0,04
34.595	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/02/2031	33.439	0,05
40.582	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2031	38.818	0,06
31.500	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,00%	15/08/2052	18.564	0,03
162.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	0,50%	15/02/2026	172.948	0,26
338.395	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe*	1,70%	15/08/2032	366.206	0,56
100.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale*	1,50%	25/05/2032	101.237	0,15
140.000	Egypt Government International Bond*	6,38%	11/04/2031	99.686	0,15
83.000	European Union*	0,00%	06/07/2026	86.223	0,13
72.590	European Union*	1,63%	04/12/2029	76.550	0,12
68.000	European Union*	2,00%	04/10/2027	74.016	0,11
32.000	European Union*	2,75%	04/12/2037	34.721	0,05
44.800	European Union*	3,38%	04/10/2038	52.023	0,08
44.000	European Union*	3,25%	04/07/2034	50.980	0,08
113.305	French Republic Government Bond OAT**	0,25%	25/07/2024	124.322	0,19
20.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/02/2028	20.822	0,03
7.341	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2052	4.654	0,01
266.000	French Republic Government Bond OAT*	0,75%	25/05/2053	165.106	0,25
43.355	French Republic Government Bond OAT*	1,50%	25/05/2031	45.230	0,07
12.000	French Republic Government Bond OAT*	1,75%	25/05/2066	9.495	0,01
4.000	Hungary Government International Bond*	1,75%	05/06/2035	3.403	0,01
200.000	Indonesia Government International Bond*	1,40%	30/10/2031	187.862	0,29
21.000	Ireland Government Bond**	0,20%	18/10/2030	20.206	0,03
35.000	Ireland Government Bond*	0,55%	22/04/2041	27.123	0,04
23.000	Ireland Government Bond*	2,40%	15/05/2030	25.686	0,04
8.400	Ireland Government Bond*	3,00%	18/10/2043	9.658	0,01
18.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,00%	01/08/2026	18.527	0,03
32.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,50%	15/07/2028	31.744	0,05
263.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,90%	01/04/2031	245.886	0,38
64.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,95%	15/09/2027	66.111	0,10
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	0,95%	01/06/2032	18.106	0,03
31.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,20%	15/08/2025	33.306	0,05
18.989	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,40%	26/05/2025	20.646	0,03
39.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,60%	01/06/2026	41.919	0,06
299.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	327.570	0,50
11.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,85%	01/07/2025	11.948	0,02
19.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	2,05%	01/08/2027	20.454	0,03

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,31% (31 de diciembre de 2022: 32,47%) (cont.)					
Euro (cont.)					
118.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	130.748	0,20
49.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	4,35%	01/11/2033	57.344	0,09
130.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	129.260	0,20
110.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,88%	17/10/2031	109.275	0,17
23.128	Kingdom of Belgium Government Bond*	0,40%	22/06/2040	17.052	0,03
21.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,00%	22/06/2033	24.145	0,04
27.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,30%	22/06/2054	30.435	0,05
18.000	Kingdom of Belgium Government Bond*	3,75%	22/06/2045	22.009	0,03
100.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	117.490	0,18
100.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	77.498	0,12
531.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	1,65%	16/07/2032	543.313	0,83
217.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	2,88%	15/10/2025	241.461	0,37
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT**	2,88%	21/07/2026	39.348	0,06
30.000	Republic of Poland Government International Bond*	3,88%	14/02/2033	34.650	0,05
26.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	23.281	0,04
123.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	105.509	0,16
15.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	15.273	0,02
32.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	32.583	0,05
37.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	35.343	0,05
90.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	85.038	0,13
23.000	Romanian Government International Bond*	4,13%	11/03/2039	21.250	0,03
30.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	35.112	0,05
47.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	55.638	0,09
100.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	77.148	0,12
18.300	Slovakia Government Bond*	0,38%	21/04/2036	14.009	0,02
31.000	Slovenia Government Bond*	1,50%	25/03/2035	29.009	0,04
20.000	Slovenia Government Bond*	3,63%	11/03/2033	23.394	0,04
37.000	Spain Government Bond*	1,30%	31/10/2026	39.513	0,06
14.000	Spain Government Bond*	1,40%	30/04/2028	14.762	0,02
24.000	Spain Government Bond*	1,85%	30/07/2035	23.340	0,04
35.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	39.349	0,06
18.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	20.836	0,03
80.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	92.604	0,14
70.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,45%	16/02/2043	59.843	0,09
12.000	State of North Rhine-Westphalia Germany*	1,65%	22/02/2038	11.412	0,02
Total euro				5.428.488	8,29
Forint húngaro					
108.060.000	Hungary Government Bond*	4,75%	24/11/2032	288.139	0,44
Total forint húngaro				288.139	0,44

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,31% (31 de diciembre de 2022: 32,47%) (cont.)					
Rupia indonesia					
5.237.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,38%	15/04/2032	335.493	0,51
18.973.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	1.278.111	1,96
Total rupia indonesia				1.613.604	2,47
Peso mexicano					
29.200.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	1.574.217	2,41
23.900.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.317.213	2,01
Total peso mexicano				2.891.430	4,42
Dólar de Nueva Zelanda					
5.143.000	New Zealand Government Bond*	3,50%	14/04/2033	3.053.390	4,67
Total dólar de Nueva Zelanda				3.053.390	4,67
Zloty polaco					
2.426.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	654.745	1,00
1.164.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	325.964	0,50
Total zloty polaco				980.709	1,50
Libra esterlina					
612.000	United Kingdom Gilt*	1,25%	31/07/2051	413.338	0,63
Total libra esterlina				413.338	0,63
Won de Corea del Sur					
308.330.000	Korea Treasury Bond*	4,25%	10/12/2032	258.205	0,40
Total won de Corea del Sur				258.205	0,40
Baht tailandés					
9.569.000	Thailand Government Bond**	2,00%	17/12/2031	267.740	0,41
Total baht tailandés				267.740	0,41
Dólar estadounidense					
200.000	Angolan Government International Bond*	8,75%	14/04/2032	176.445	0,27
100.000	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	40.351	0,06
30.000	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	12.060	0,02
260.000	Argentine Republic Government International Bond*	3,63%	09/07/2035	89.847	0,14
200.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	182.448	0,28
160.000	Dominican Republic International Bond*	4,88%	23/09/2032	146.096	0,22
14.629	Ecuador Government International Bond*	0,00%	31/07/2030	4.209	0,01
3.972	Ecuador Government International Bond*	2,50%	31/07/2040	1.271	0,00

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 32,31% (31 de diciembre de 2022: 32,47%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
153.501	Ecuador Government International Bond*	3,50%	31/07/2035	55.312	0,09
30.932	Ecuador Government International Bond*	6,00%	31/07/2030	14.455	0,02
227.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	177.911	0,27
200.000	Ghana Government International Bond*	7,63%	16/05/2029	87.711	0,13
112.000	Lebanon Government International Bond*	6,38%	09/03/2020	6.860	0,01
220.000	Lebanon Government International Bond*	6,60%	27/11/2026	13.533	0,02
108.000	Lebanon Government International Bond*	6,65%	26/02/2030	6.767	0,01
62.000	Lebanon Government International Bond*	8,25%	17/05/2034	3.861	0,01
80.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	71.894	0,11
200.000	Nigeria Government International Bond*	8,38%	24/03/2029	192.509	0,29
200.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	146.320	0,22
200.000	Republic of South Africa Government International Bond*	7,30%	20/04/2052	189.981	0,29
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	101.112	0,16
200.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	101.016	0,15
150.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	41.596	0,06
525.000	United States Treasury Note/Bond*	0,25%	15/06/2024	513.547	0,79
126.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/08/2051	82.323	0,13
60.000	United States Treasury Note/Bond*	3,50%	15/02/2039	56.856	0,09
200.000	Zambia Government International Bond*	8,97%	30/07/2027	124.476	0,19
Total dólar estadounidense				2.640.767	4,04
Total bonos del Estado				21.133.383	32,31
Valores respaldados por hipotecas 22,27% (31 de diciembre de 2022: 13,74%)					
Dólar estadounidense					
224.126	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	190.769	0,29
127.127	Fannie Mae Pool	2,50%	01/10/2051	108.413	0,17
308.131	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	262.241	0,40
488.382	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	415.896	0,64
197.718	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	168.361	0,26
55.002	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2045	50.256	0,08
46.434	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2046	42.197	0,06
70.952	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2050	63.531	0,10
86.745	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2050	77.471	0,12
76.337	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2050	68.176	0,10
46.597	Fannie Mae Pool	3,00%	01/07/2051	41.256	0,06
169.360	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2052	149.958	0,23
36.962	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2047	34.509	0,05
58.307	Fannie Mae Pool	3,50%	01/09/2047	54.438	0,08
69.459	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2048	64.851	0,10
242.073	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	223.008	0,34

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento razonable	Valor USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 22,27% (31 de diciembre de 2022: 13,74%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
72.922	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2048	70.224	0,11
22.124	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2048	21.281	0,03
64.692	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2049	62.098	0,09
183.155	Fannie Mae Pool	4,00%	01/04/2052	173.411	0,26
109.125	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	103.266	0,16
118.347	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	112.634	0,17
289.129	Fannie Mae Pool	4,00%	01/08/2052	273.605	0,42
332.161	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	322.212	0,49
463.926	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	450.031	0,69
590.124	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	572.449	0,87
133.380	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	132.179	0,20
69.854	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	69.204	0,11
411.482	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	407.724	0,62
228.373	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	226.021	0,35
455.278	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	457.435	0,70
282.508	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	283.856	0,43
216.239	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	217.504	0,33
308.825	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	313.642	0,48
82.800	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	84.226	0,13
72.827	Fannie Mae Pool (BH9277)	3,50%	01/02/2048	67.995	0,10
82.458	Fannie Mae Pool (CB4020)	4,00%	01/07/2052	78.009	0,12
78.501	Fannie Mae Pool (MA4655)	4,00%	01/07/2052	74.332	0,11
394.225	Fannie Mae Pool (MA4700)	4,00%	01/08/2052	373.037	0,57
183.723	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2050	156.509	0,24
81.049	Freddie Mac Pool	2,50%	01/08/2051	69.104	0,11
199.052	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	169.508	0,26
89.568	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	76.268	0,12
289.170	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	246.230	0,38
273.545	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	233.018	0,36
300.337	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	255.721	0,39
18.351	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2050	16.542	0,03
99.378	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2050	88.853	0,14
56.305	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2052	50.255	0,08
49.312	Freddie Mac Pool	3,50%	01/04/2052	45.226	0,07
216.178	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2052	198.367	0,30
342.188	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	323.785	0,49
26.493	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	25.700	0,04
570.368	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	553.284	0,85
185.376	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	183.706	0,28
146.375	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	144.921	0,22

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 22,27% (31 de diciembre de 2022: 13,74%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
267.009	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	264.259	0,40
258.254	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	255.594	0,39
181.861	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2052	183.207	0,28
195.306	Freddie Mac Pool	5,50%	01/10/2052	196.567	0,30
116.329	Freddie Mac Pool	5,50%	01/02/2053	116.965	0,18
259.842	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	260.994	0,40
116.451	Freddie Mac Pool	6,00%	01/03/2053	118.310	0,18
323.313	Freddie Mac Pool	6,00%	01/04/2053	328.406	0,50
499.569	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	507.579	0,78
384.926	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	390.991	0,60
77.976	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	79.421	0,12
203.740	Freddie Mac Pool (QE2363)	3,50%	01/05/2052	186.881	0,29
239.931	Freddie Mac Pool (RA7384)	3,50%	01/05/2052	220.083	0,34
350.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2054	347.594	0,53
495.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2054	498.636	0,76
187.474	Ginnie Mae II Pool	2,50%	20/05/2052	163.972	0,25
140.856	Ginnie Mae II Pool	4,50%	20/09/2052	137.548	0,21
155.074	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	154.114	0,24
34.627	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	34.381	0,05
154.132	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/03/2053	155.326	0,24
163.448	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/08/2053	166.271	0,25
Total valores respaldados por hipotecas **				14.565.802	22,27
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0.03% (31 de diciembre de 2022: 2,37%)					
Libra esterlina					
23.786	NB Global Monthly Income Fund Ltd			21.165	0,03
Total fondos de inversión #				21.165	0,03
Total inversiones				64.950.148	99,30

Contratos de divisas a plazo 7,14% (31 de diciembre de 2022: 2,72%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.145.436 AUD	1.370.700 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	94.001	0,14
7.990.660 AUD	5.104.895 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	350.371	0,54
220.000 AUD	144.454 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	5.741	0,01
4.358.213 AUD	2.810.182 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	165.192	0,25

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 7,14% (31 de diciembre de 2022: 2,72%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
452.490 AUD	294.254 USD	18/01/2024	UBS AG	1	14.663	0,02
5.491.940 AUD	3.494.505 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	254.872	0,39
5.661.591 BRL	1.108.457 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	55.788	0,09
1.784.234 CAD	1.295.991 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	57.444	0,09
5.082.746 CAD	3.712.059 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	143.471	0,22
458.979 CAD	341.728 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	6.431	0,01
2.201.907 CAD	1.600.103 USD	18/01/2024	UBS AG	4	70.159	0,11
433.481 CAD	319.760 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	9.058	0,01
2.286.909 CHF	2.558.950 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	162.657	0,25
2.027.231 CHF	2.278.924 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	133.644	0,20
592.616 CHF	666.910 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	38.351	0,06
606.436 CHF	679.341 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	42.367	0,06
1.709.480 CHF	1.956.328 USD	18/01/2024	UBS AG	2	78.092	0,12
139.401 CHF	156.416 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	9.483	0,01
296.144.461 CLP	319.070 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	19.785	0,03
581.556.016 CLP	622.651 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	42.777	0,07
15.284.327 CNY	2.103.404 USD	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	45.426	0,07
5.242 CNY	721 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	16	0,00
1.264.984 CNY	178.169 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	528	0,00
14.848.597 CZK	639.008 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	25.035	0,04
7.412.140 CZK	328.078 USD	18/01/2024	UBS AG	1	3.399	0,01
7.230.274 EUR	7.710.490 USD	18/01/2024	BNP Paribas	8	281.403	0,43
200.000 EUR	220.419 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	648	0,00
4.203.304 EUR	4.518.012 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	8	128.057	0,20
43.822 EUR	47.008 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	1.431	0,00
532.290 EUR	565.741 USD	18/01/2024	Société Générale	1	22.619	0,03
895.425 EUR	962.375 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	27.372	0,04
4.273.094 EUR	4.555.707 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	167.504	0,26
1.804.821 EUR	1.965.592 USD	18/01/2024	UBS AG	2	29.345	0,05
460.752 EUR	490.601 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	18.685	0,03
1.576.689 GBP	1.928.962 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	81.178	0,12
114.648 GBP	142.994 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	2	3.172	0,01
1.869.817 GBP	2.292.014 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	91.838	0,14
300.000 GBP	379.884 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	2.590	0,00
266.136 GBP	328.329 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	10.971	0,02
40.000 GBP	45.696 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	487	0,00
673.299 GBP	834.443 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	23.954	0,04
1.397.783 GBP	1.739.681 USD	18/01/2024	UBS AG	3	42.369	0,07
15.000.000 HUF	42.848 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	407	0,00
176.136.407 HUF	487.327 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	20.596	0,03

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 7,14% (31 de diciembre de 2022: 2,72%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
58.285.727 HUF	156.943 USD	18/01/2024	Société Générale	1	11.135	0,02
115.943.232 HUF	328.803 USD	18/01/2024	UBS AG	1	5.541	0,01
4.844.779 IDR	307 USD	18/01/2024	UBS AG	1	7	0,00
141.441.607 JPY	964.920 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	40.773	0,06
423.870.733 JPY	2.855.502 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	158.351	0,24
6.596.939 JPY	45.195 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	1.711	0,00
371.424.510 JPY	2.534.326 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	106.618	0,16
93.862.694 JPY	664.761 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	2.632	0,00
146.969.225 JPY	985.946 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	59.050	0,09
564.067.131 KRW	423.442 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	11.814	0,02
3.528.943 MXN	190.767 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	17.079	0,03
1.500.000 MXN	86.001 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	2.346	0,00
35.626.106 MXN	1.937.255 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	161.035	0,25
11.415.118 MXN	644.740 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	27.583	0,04
12.157.863 NOK	1.123.341 USD	18/01/2024	BNP Paribas	4	74.289	0,11
3.481.628 NOK	322.862 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	20.101	0,03
5.407.021 NOK	489.906 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	42.721	0,07
3.836.976 NOK	342.654 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	35.313	0,05
31.114.421 NOK	2.846.513 USD	18/01/2024	UBS AG	4	218.463	0,33
544.667 NZD	328.047 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	16.829	0,03
100.000 NZD	61.170 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	2.149	0,00
3.834.329 NZD	2.250.210 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	177.644	0,27
3.841.342 NZD	2.246.423 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	185.872	0,28
2.383.799 NZD	1.421.445 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	87.949	0,13
2.736.454 PLN	665.255 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	30.501	0,05
500.000 PLN	123.939 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	3.188	0,01
1.350.517 PLN	325.136 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	18.239	0,03
4.000.489 PLN	958.662 USD	18/01/2024	UBS AG	3	58.480	0,09
19.224.962 SEK	1.756.700 USD	18/01/2024	BNP Paribas	4	152.161	0,23
12.722.883 SEK	1.164.015 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	99.250	0,15
6.337.484 SEK	584.423 USD	18/01/2024	Société Générale	2	44.831	0,07
7.917.996 SEK	774.110 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	12.074	0,02
41.653 USD	65.685 NZD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	62	0,00
40.733 USD	52.350.320 KRW	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	338	0,00
39.678 USD	886.840 CZK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	18	0,00
829.437 ZAR	42.999 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	2.296	0,00
49.498 ZAR	2.564 USD	18/01/2024	Société Générale	1	139	0,00

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 7,14% (31 de diciembre de 2022: 2,72%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
366 EUR	397 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	8	0,00
144 EUR	152 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	7	0,00
457 EUR	493 USD	18/01/2024	UBS AG	4	13	0,00
14.253 EUR	15.192 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	562	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
469 GBP	581 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	16	0,00
10.529 GBP	12.933 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	490	0,00
10.840 GBP	13.308 USD	18/01/2024	UBS AG	3	513	0,00
1.285 GBP	1.597 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	41	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.673.609	7,14

Contratos de futuros 1,28% (31 de diciembre de 2022: 0,75%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
46	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2024	41.105	0,06
3	Australian Government Bond 10-Year Future March 2024	2.452	0,00
19	Canadian 10-Year Bond Future March 2024	86.455	0,13
5	Canadian 5-Year Bond Future March 2024	11.490	0,02
22	Euro-Bund Future March 2024	94.293	0,14
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	23.949	0,04
43	Euro-Schatz Future March 2024	30.279	0,05
7	United Kingdom Long Gilt Future March 2024	57.646	0,09
25	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	92.828	0,14
39	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	70.296	0,11
75	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	171.814	0,26
9	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	90.492	0,14
9	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	65.945	0,10
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		839.044	1,28

Contratos de swap de tipos de interés 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,02%)

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY 16.892.000	17/08/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,05%	7D CNRR	76	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						76	0,00

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) - El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de credit default swap 0,30% (31 de diciembre de 2022: 0,60%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD (6.343.750)	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on CDX.EM.40	193.716	0,30
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				193.716	0,30

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	70.656.593	108,02

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (10,06%) (31 de diciembre de 2022: (6,38%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
94.000 EUR	81.871 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(477)	(0,00)
30.000 GBP	34.673 EUR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(78)	(0,00)
1.959.318 USD	21.603.742 NOK	18/01/2024	BNP Paribas	4	(168.793)	(0,26)
961.150 USD	17.390.420 MXN	18/01/2024	BNP Paribas	2	(63.103)	(0,10)
1.612.649 USD	2.715.052 NZD	18/01/2024	BNP Paribas	3	(106.492)	(0,16)
3.204.343 USD	2.994.310 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	4	(105.381)	(0,16)
3.038.203 USD	2.703.866 CHF	18/01/2024	BNP Paribas	5	(179.616)	(0,27)
971.625 USD	789.158 GBP	18/01/2024	BNP Paribas	2	(34.481)	(0,05)
1.437.820 USD	15.639.190 SEK	18/01/2024	BNP Paribas	4	(115.007)	(0,18)
2.457.009 USD	359.495.222 JPY	18/01/2024	BNP Paribas	3	(99.114)	(0,15)
158.998 USD	58.309.235 HUF	18/01/2024	BNP Paribas	1	(9.148)	(0,01)
3.265.953 USD	4.469.389 CAD	18/01/2024	BNP Paribas	6	(124.315)	(0,19)
3.262.382 USD	5.066.240 AUD	18/01/2024	BNP Paribas	6	(196.367)	(0,30)
274.987 USD	256.661.581 CLP	18/01/2024	BNP Paribas	1	(18.691)	(0,03)
965.669 USD	4.068.270 PLN	18/01/2024	BNP Paribas	2	(68.706)	(0,11)
321.256 USD	252.708 GBP	18/01/2024	Citibank NA	1	(925)	(0,00)
100.816 USD	1.822.432 MXN	18/01/2024	Deutsche Bank AG	2	(6.520)	(0,01)
25.327 USD	9.000.000 HUF	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(626)	(0,00)
3.083.291 USD	2.511.188 GBP	18/01/2024	Deutsche Bank AG	4	(118.253)	(0,18)
111.990 USD	1.167.994 SEK	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(3.981)	(0,01)
40.262 USD	55.570 CAD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(1.890)	(0,00)
310.778 USD	286.969 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	3	(6.420)	(0,01)
36.722 USD	708.353 ZAR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(1.961)	(0,00)
1.186.996 USD	21.174.504 MXN	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(60.131)	(0,09)
805.625 USD	4.023.499 BRL	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(21.764)	(0,03)

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (10,06%) (31 de diciembre de 2022: (6,38%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
40.697 USD	54.750.729 KRW	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.551)	(0,00)
2.110.365 USD	15.244.013 CNY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(43.061)	(0,07)
491.983 USD	7.602.613.380 IDR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.162)	(0,00)
3.810.274 USD	41.323.277 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(292.749)	(0,45)
2.844.609 USD	4.409.448 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(165.745)	(0,25)
2.634.019 USD	3.623.140 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(114.323)	(0,18)
957.313 USD	4.019.164 PLN	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(64.577)	(0,10)
162.092 USD	1.163.583 CNY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.497)	(0,00)
2.137.343 USD	1.737.262 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(77.513)	(0,12)
3.896.936 USD	6.502.032 NZD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(220.078)	(0,34)
1.289.916 USD	190.320.578 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(63.322)	(0,10)
1.141.541 USD	1.028.332 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(82.257)	(0,13)
3.004.878 USD	2.821.896 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(114.269)	(0,17)
520.117 USD	8.040.424.826 IDR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(1.426)	(0,00)
56.604 USD	73.398.220 KRW	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(33)	(0,00)
43.906 USD	6.286.726 JPY	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(794)	(0,00)
1.630.509 USD	30.164.306 MXN	18/01/2024	Royal Bank of Canada	2	(146.094)	(0,22)
3.304.986 USD	2.696.750 GBP	18/01/2024	Société Générale	1	(133.133)	(0,20)
281.381 USD	104.500.000 HUF	18/01/2024	Société Générale	1	(19.964)	(0,03)
474 USD	5.143 SEK	18/01/2024	Société Générale	1	(36)	(0,00)
1.767.706 USD	18.752.684 SEK	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(94.263)	(0,14)
489.453 USD	652.000.000 KRW	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(13.656)	(0,02)
13.490 USD	97.384 CNY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(267)	(0,00)
640.752 USD	595.899.549 CLP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(41.088)	(0,06)
19.131 USD	30.000 AUD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(1.351)	(0,00)
3.622.637 USD	3.417.089 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	5	(154.399)	(0,24)
51.476 USD	82.793 NZD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(948)	(0,00)
1.648.482 USD	1.351.942 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(75.126)	(0,12)
1.630.200 USD	2.238.233 CAD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(67.618)	(0,10)
1.045.870 USD	153.180.234 JPY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(43.289)	(0,07)
2.099.388 USD	15.281.448 CNY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(49.037)	(0,08)
28.332.315 USD	26.602.213 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	11	(1.072.111)	(1,64)
165.221 USD	58.955.378 HUF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(4.788)	(0,01)
94.541 USD	374.621 PLN	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(708)	(0,00)
88.064 USD	118.428 CAD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(1.770)	(0,00)
729.707 USD	103.498.103 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(6.197)	(0,01)
373.372 USD	6.562.485 MXN	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(13.142)	(0,02)
2.309.504 USD	1.877.908 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	6	(84.662)	(0,13)
2.290.213 USD	3.523.578 AUD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(115.352)	(0,18)
1.946.179 USD	1.743.815 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(129.101)	(0,20)
984.369 USD	10.764.007 NOK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(75.956)	(0,12)

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (10,06%) (31 de diciembre de 2022: (6,38%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
560.045 USD	918.473 NZD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	6	(21.522)	(0,03)
1.635.028 USD	18.012.086 SEK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(153.405)	(0,23)
1.082.408 USD	25.170.465 CZK	18/01/2024	UBS AG	4	(43.239)	(0,07)
618.106 USD	9.745.387.621 IDR	18/01/2024	UBS AG	1	(14.030)	(0,02)
373.666 USD	3.915.056 SEK	18/01/2024	UBS AG	1	(15.063)	(0,02)
671.566 USD	1.111.912 NZD	18/01/2024	UBS AG	1	(32.484)	(0,05)
1.623.068 USD	17.807.754 NOK	18/01/2024	UBS AG	2	(131.113)	(0,20)
1.283.974 USD	188.942.539 JPY	18/01/2024	UBS AG	1	(59.466)	(0,09)
45.150 USD	35.622 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(265)	(0,00)
6.120.864 USD	5.402.953 CHF	18/01/2024	UBS AG	4	(309.087)	(0,47)
321.005 USD	117.115.360 HUF	18/01/2024	UBS AG	1	(16.720)	(0,03)
2.680.610 USD	2.501.258 EUR	18/01/2024	UBS AG	4	(84.123)	(0,13)
952.705 USD	4.154.450 PLN	18/01/2024	UBS AG	2	(103.583)	(0,16)
3.223.389 USD	5.390.193 NZD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(189.620)	(0,29)
2.564.109 USD	4.023.250 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(182.585)	(0,28)
247.436 USD	9.000.000 THB	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(16.604)	(0,03)
815.093 USD	668.870 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(37.657)	(0,06)
1.506.493 USD	1.415.149 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	(57.725)	(0,09)
503.563 USD	8.700.000 MXN	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(8.846)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
84 EUR	93 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(0)	(0,00)
206 USD	195 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(9)	(0,00)
97 USD	89 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(1)	(0,00)
165 USD	154 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(5)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
208 GBP	266 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1)	(0,00)
367 USD	302 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(18)	(0,00)
457 USD	368 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(12)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(6.577.836)	(10,06)

Contratos de futuros (0,54%) (31 de diciembre de 2022: (0,80%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2	Euro-BOBL Call Option on Future February 2024, Strike Price EUR 118	(435)	(0,00)
(5)	Euro-BOBL Future March 2024	(155)	(0,00)
(24)	Euro-BTP Future March 2024	(107.990)	(0,16)
(11)	Euro-OAT Future March 2024	(53.399)	(0,08)
(39)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2024	(194.594)	(0,30)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(356.573)	(0,54)

Global Opportunistic Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de credit default swap (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (0,09%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
EUR 9.282.000	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S40	(821.571)	(1,26)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(821.571)	(1,26)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
KRW 1.267.973.000	11/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,88%	3M KORIBOR	(7)	(0,00)
KRW 730.294.000	18/02/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,37%	3M KORIBOR	(20)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(27)	(0,00)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(7.756.007)	(11,86)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	62.900.586	96,16
Otro activo neto	2.509.177	3,84
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	65.409.763	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	37.941.278	51,13
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	26.810.069	36,13
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	177.636	0,24
μ Fondos de inversión	21.165	0,03
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	482.471	0,65
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(2.532.033)	(3,41)
Total inversiones	62.900.586	84,77

Global Real Estate Securities - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 14,74% (31 de diciembre de 2022: 17,55%)			
Dólar canadiense			
12.807	Tricon Residential Inc	117.134	0,57
Total dólar canadiense		117.134	0,57
Euro			
3.988	Cellnex Telecom SA	157.095	0,77
Total euro		157.095	0,77
Dólar de Hong Kong			
38.000	CK Asset Holdings Ltd	190.765	0,94
322.000	Sino Land Co Ltd	350.101	1,71
22.883	Sun Hung Kai Properties Ltd	247.481	1,21
Total dólar de Hong Kong		788.347	3,86
Yen japonés			
20.500	Mitsui Fudosan Co Ltd	502.830	2,46
8.600	Nomura Real Estate Holdings Inc	226.255	1,10
Total yen japonés		729.085	3,56
Libra esterlina			
113.868	Grainger Plc	383.800	1,87
Total libra esterlina		383.800	1,87
Dólar de Singapur			
112.500	UOL Group Ltd	535.593	2,62
Total dólar de Singapur		535.593	2,62
Franco suizo			
1.099	PSP Swiss Property AG	153.558	0,75
1.418	Swiss Prime Site AG	151.378	0,74
Total franco suizo		304.936	1,49
Total valores de renta variable *		3.015.990	14,74
Fondos de inversión inmobiliaria 83,44% (31 de diciembre de 2022: 77,80%)			
Dólar australiano			
119.489	Charter Hall Retail REIT	294.335	1,44
69.376	GPT Group	219.652	1,08
340.133	Region RE Ltd	524.523	2,56
Total dólar australiano		1.038.510	5,08

Global Real Estate Securities - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 83,44% (31 de diciembre de 2022: 77,80%) (cont.)			
Dólar canadiense			
8.631	Canadian Apartment Properties REIT	319.424	1,56
27.678	RioCan Real Estate Investment Trust	390.842	1,91
Total dólar canadiense		710.266	3,47
Euro			
3.283	Gecina SA	399.285	1,95
33.876	Merlin Properties Socimi SA	376.456	1,84
7.014	Shurgard Self Storage Ltd	347.576	1,70
2.829	Unibail-Rodamco-Westfield	209.129	1,02
Total euro		1.332.446	6,51
Dólar de Hong Kong			
28.860	Link REIT	162.068	0,79
Total dólar de Hong Kong		162.068	0,79
Yen japonés			
359	LaSalle Logiport REIT	387.062	1,89
54	Nippon Building Fund Inc	234.033	1,15
202	Nippon Prologis REIT Inc	388.870	1,90
Total yen japonés		1.009.965	4,94
Libra esterlina			
26.977	Great Portland Estates Plc	144.439	0,71
26.892	Segro Plc	303.875	1,48
26.383	UNITE Group Plc	351.129	1,72
Total libra esterlina		799.443	3,91
Dólar de Singapur			
167.400	Mapletree Pan Asia Commercial Trust	199.240	0,97
Total dólar de Singapur		199.240	0,97
Dólar estadounidense			
1.361	American Homes 4 Rent Class A	48.941	0,24
5.174	American Tower Corp	1.116.963	5,46
10.018	Apartment Income REIT Corp	347.925	1,70
1.260	AvalonBay Communities Inc	235.897	1,15
2.172	Boston Properties Inc	152.409	0,74
4.861	Crown Castle Inc	559.939	2,74

Global Real Estate Securities - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 83,44% (31 de diciembre de 2022: 77,80%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
521	EastGroup Properties Inc	95.624	0,47
999	Equinix Inc	804.585	3,93
3.196	Equity LifeStyle Properties Inc	225.446	1,10
4.640	Equity Residential	283.782	1,39
1.574	Essex Property Trust Inc	390.258	1,91
3.244	Extra Space Storage Inc	520.110	2,54
38.790	Hudson Pacific Properties Inc	361.135	1,76
3.092	Invitation Homes Inc	105.468	0,51
4.498	Iron Mountain Inc	314.770	1,54
22.399	Kimco Realty Corp	477.323	2,33
4.930	Omega Healthcare Investors Inc	151.154	0,74
7.257	Prologis Inc	967.358	4,73
3.067	Public Storage	935.435	4,57
7.694	Realty Income Corp	441.790	2,16
7.002	Retail Opportunity Investments Corp	98.238	0,48
2.623	Rexford Industrial Realty Inc	147.150	0,72
1.726	SBA Communications Corp Class A	437.869	2,14
4.130	Simon Property Group Inc	589.103	2,88
2.464	Sun Communities Inc	329.314	1,61
7.790	Urban Edge Properties	142.557	0,70
6.939	Ventas Inc	345.840	1,69
12.523	VICI Properties Inc Class A	399.233	1,95
5.326	Welltower Inc	480.245	2,35
9.027	Weyerhaeuser Co	313.869	1,54
Total dólar estadounidense		11.819.730	57,77
Total fondos de inversión inmobiliaria *		17.071.668	83,44
Total inversiones		20.087.658	98,18

Contratos de divisas a plazo 2,07% (31 de diciembre de 2022: 2,22%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
456.034 EUR	494.179 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	9.892	0,06
5.361.355 EUR	5.718.455 USD	18/01/2024	UBS AG	10	207.653	1,01
5.128.261 EUR	5.467.788 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	200.670	0,98
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
4.198 GBP	5.177 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	175	0,00
78.915 GBP	97.015 USD	18/01/2024	UBS AG	5	3.596	0,02
16.620 GBP	20.698 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	14	492	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					422.478	2,07

Global Real Estate Securities - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.510.136	100,25

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (1,23%) (31 de diciembre de 2022: (0,38%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
15.291 EUR	16.935 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(33)	(0,00)
423.551 USD	395.459 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(13.564)	(0,07)
264.014 USD	245.621 EUR	18/01/2024	UBS AG	3	(7.481)	(0,04)
10.197.162 USD	9.432.620 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	(229.066)	(1,12)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.137 GBP	2.733 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(9)	(0,00)
584 GBP	745 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
4.003 USD	3.262 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(155)	(0,00)
4.678 USD	3.775 GBP	18/01/2024	UBS AG	4	(135)	(0,00)
6.444 USD	5.242 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(241)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(250.684)	(1,23)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(250.684)	(1,23)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	20.259.452	99,02
Otro activo neto	200.561	0,98
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.460.013	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	20.087.658	96,40
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	171.794	0,82
Total inversiones	20.259.452	97,22

Global Sustainable Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,37% (31 de diciembre de 2022: 99,20%)			
Corona danesa			
22.781	Novo Nordisk A/S Class B	2.356.638	1,52
Total corona danesa		2.356.638	1,52
Euro			
2.206	Adyen NV	2.842.838	1,84
48.948	Alfen NV	3.259.364	2,11
4.904	ASML Holding NV	3.692.908	2,39
93.223	HelloFresh SE	1.473.626	0,95
5.575	L'Oreal SA	2.775.294	1,79
17.603	Schneider Electric SE	3.534.740	2,29
Total euro		17.578.770	11,37
Yen japonés			
66.400	Recruit Holdings Co Ltd	2.808.506	1,82
Total yen japonés		2.808.506	1,82
Corona noruega			
73.159	Bakkafrost P/F	3.832.389	2,48
Total corona noruega		3.832.389	2,48
Libra esterlina			
146.702	3i Group Plc	4.527.650	2,93
Total libra esterlina		4.527.650	2,93
Corona sueca			
89.486	Assa Abloy AB Class B	2.577.711	1,67
103.374	Atlas Copco AB Class A	1.780.197	1,15
Total corona sueca		4.357.908	2,82
Franco suizo			
37.517	Nestle SA	4.346.560	2,81
2.444	Partners Group Holding AG	3.522.333	2,28
17.303	Straumann Holding AG	2.787.723	1,80
2.871	VAT Group AG	1.437.803	0,93
Total franco suizo		12.094.419	7,82
Dólar estadounidense			
20.671	Abbott Laboratories	2.275.257	1,47
5.300	Adobe Inc	3.161.980	2,05
62.390	Alphabet Inc Class A	8.715.259	5,64

Global Sustainable Equity - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,37% (31 de diciembre de 2022: 99,20%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
51.146	Amazon.com Inc	7.771.123	5,03
16.993	Applied Materials Inc	2.754.056	1,78
40.721	Brown & Brown Inc	2.895.670	1,87
10.445	Danaher Corp	2.416.346	1,56
6.836	Elevance Health Inc	3.223.584	2,09
21.604	Estee Lauder Cos Inc Class A	3.159.585	2,04
5.826	Intuit Inc	3.641.425	2,36
8.607	Mastercard Inc Class A	3.670.972	2,37
35.979	Microsoft Corp	13.529.543	8,75
7.668	Moody's Corp	2.994.814	1,94
46.994	Nasdaq Inc	2.732.231	1,77
10.556	Netflix Inc	5.139.505	3,32
39.483	NIKE Inc Class B	4.286.669	2,77
6.537	Nordson Corp	1.726.814	1,12
7.934	S&P Global Inc	3.495.086	2,26
21.006	SolarEdge Technologies Inc	1.966.162	1,27
38.518	Starbucks Corp	3.698.113	2,39
5.919	Synopsys Inc	3.047.752	1,97
8.810	Thermo Fisher Scientific Inc	4.676.260	3,03
6.768	Ulta Beauty Inc	3.316.252	2,15
10.310	UnitedHealth Group Inc	5.427.906	3,51
13.865	Visa Inc Class A	3.609.753	2,34
13.756	Zoetis Inc Class A	2.715.022	1,76
Total dólar estadounidense		106.047.139	68,61
Total valores de renta variable *		153.603.419	99,37
Total inversiones		153.603.419	99,37
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		153.603.419	99,37
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		153.603.419	99,37
Otro activo neto		969.876	0,63
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		154.573.295	100,00
Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial		153.603.419	98,95
Total inversiones		153.603.419	98,95

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%)			
Dólar australiano			
17.399	Brambles Ltd*	161.462	0,29
35.789	Fortescue Ltd*	708.687	1,28
5.765	National Australia Bank Ltd*	120.766	0,22
2.039	Rio Tinto Ltd*	188.745	0,34
66.677	Santos Ltd*	345.778	0,62
39.359	Telstra Group Ltd*	106.352	0,19
	Total dólar australiano	1.631.790	2,94
Real brasileño			
49.378	Ambev SA*	138.772	0,25
8.054	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao*	24.097	0,04
41.366	Banco Bradesco SA - Preferred Shares*	144.251	0,26
13.155	Banco do Brasil SA*	149.960	0,27
15.723	BB Seguridade Participacoes SA*	109.200	0,20
	Total real brasileño	566.280	1,02
Dólar canadiense			
457	CGI Inc*	49.197	0,09
1.891	George Weston Ltd**	235.909	0,42
5.571	Hydro One Ltd**	167.730	0,30
2.138	iA Financial Corp Inc**	146.463	0,27
3.708	Loblaw Cos Ltd**	360.733	0,65
28.463	Manulife Financial Corp*	632.031	1,14
1.952	Metro Inc**	101.538	0,18
1.017	Nutrien Ltd*	57.576	0,10
1.854	Quebecor Inc Class B**	44.318	0,08
3.981	Toronto-Dominion Bank*	258.496	0,47
	Total dólar canadiense	2.053.991	3,70
Euro			
2.486	AXA SA*	80.984	0,14
4.473	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	40.646	0,07
3.558	Bayerische Motoren Werke AG*	396.100	0,72
856	Bayerische Motoren Werke AG - Preferred Shares*	85.055	0,15
2.984	BNP Paribas SA*	206.314	0,37
672	Cie de Saint-Gobain SA*	49.483	0,09
3.906	Credit Agricole SA*	55.453	0,10
7.003	Deutsche Post AG*	346.992	0,63
1.298	Eiffage SA*	139.111	0,25

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Euro (cont.)			
20.684	Eni SpA*	350.680	0,63
888	Eurazeo SE*	70.480	0,13
30.629	Iberdrola SA*	401.613	0,73
3.460	Industria de Diseño Textil SA*	150.705	0,27
2.021	Randstad NV*	126.627	0,23
6.513	Redeia Corp SA*	107.271	0,19
9.946	Repsol SA*	147.773	0,27
1.728	Sanofi SA*	171.337	0,31
1.017	SAP SE*	156.696	0,28
2.300	STMicroelectronics NV*	114.954	0,21
22.383	Telefonica SA*	87.380	0,16
11.254	TotalEnergies SE*	765.795	1,38
14.194	UniCredit SpA*	385.165	0,69
1.749	Vinci SA*	219.672	0,40
552	Wendel SE*	49.178	0,09
613	Wolters Kluwer NV*	87.149	0,16
	Total euro	4.792.613	8,65
Dólar de Hong Kong			
188.000	Agricultural Bank of China Ltd - H Shares*	72.469	0,13
33.900	Alibaba Group Holding Ltd*	328.209	0,59
24.000	Aluminum Corp of China Ltd - H Shares*	11.987	0,02
1.150	Baidu Inc Class A*	17.099	0,03
172.000	Bank of China Ltd - H Shares*	65.641	0,12
384.000	China Construction Bank Corp - H Shares*	228.672	0,41
7.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares*	9.072	0,02
16.000	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares*	55.734	0,10
4.500	China Overseas Land & Investment Ltd*	7.930	0,01
14.000	China Resources Land Ltd*	50.201	0,09
37.000	CITIC Ltd*	36.959	0,07
14.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd*	13.017	0,02
313.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd - H Shares*	153.122	0,28
1.250	JD.com Inc Class A*	18.009	0,03
5.500	Longfor Group Holdings Ltd*	8.804	0,02
4.110	Meituan Class B*	43.108	0,08
6.900	NetEase Inc*	124.241	0,22
27.500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares*	124.495	0,23
36.800	Sinopharm Group Co Ltd - H Shares*	96.376	0,17
3.500	Sun Hung Kai Properties Ltd*	37.853	0,07

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Dólar de Hong Kong (cont.)			
3.300	Tencent Holdings Ltd*	124.079	0,22
5.000	Wuxi Biologics Cayman Inc*	18.954	0,04
Total dólar de Hong Kong		1.646.031	2,97
Rupia indonesia			
131.831	Bank Central Asia Tbk PT*	80.484	0,15
438.353	Telkom Indonesia Persero Tbk PT*	112.457	0,20
Total rupia indonesia		192.941	0,35
Yen japonés			
5.900	Astellas Pharma Inc*	70.559	0,13
2.500	Bridgestone Corp*	103.561	0,19
12.900	Canon Inc*	331.238	0,60
3.200	Hitachi Ltd*	230.841	0,42
53.200	Honda Motor Co Ltd*	553.208	1,00
10.600	KDDI Corp*	337.293	0,61
15.600	Mitsubishi Chemical Group Corp*	95.605	0,17
1.400	Mitsui & Co Ltd*	52.612	0,09
5.200	Mizuho Financial Group Inc*	88.984	0,16
1.300	MS&AD Insurance Group Holdings Inc*	51.140	0,09
1.100	Nippon Express Holdings Inc*	62.529	0,11
80.500	Nippon Telegraph & Telephone Corp*	98.384	0,17
2.300	Nitto Denko Corp*	172.117	0,31
1.900	Shionogi & Co Ltd*	91.617	0,17
3.300	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	161.044	0,29
4.400	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	84.455	0,15
10.900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd*	313.439	0,56
9.700	Tokio Marine Holdings Inc*	242.810	0,44
Total yen japonés		3.141.436	5,66
Peso mexicano			
8.779	Fomento Economico Mexicano SAB de CV*	114.807	0,21
20.533	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O*	207.458	0,37
13.487	Grupo Mexico SAB de CV*	75.166	0,14
Total peso mexicano		397.431	0,72
Nuevo dólar taiwanés			
51.000	ASE Technology Holding Co Ltd*	224.336	0,40
79.650	China Steel Corp*	70.072	0,13
32.492	Chunghwa Telecom Co Ltd*	127.044	0,23
11.000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd*	37.455	0,07

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
6.624	MediaTek Inc*	219.070	0,40
9.559	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	184.698	0,33
30.000	Uni-President Enterprises Corp*	72.824	0,13
62.000	United Microelectronics Corp*	106.261	0,19
Total nuevo dólar taiwanés		1.041.760	1,88
Dólar de Nueva Zelanda			
33.835	Spark New Zealand Ltd*	110.969	0,20
Total dólar de Nueva Zelanda		110.969	0,20
Corona noruega			
11.482	Equinor ASA*	364.222	0,66
Total corona noruega		364.222	0,66
Libra esterlina			
3.904	3i Group Plc*	120.489	0,22
146.481	Barclays Plc*	287.159	0,52
63.723	BP Plc*	378.673	0,68
1.692	Burberry Group Plc*	30.542	0,06
6.016	HSBC Holdings Plc*	48.738	0,09
432.300	Lloyds Banking Group Plc*	262.928	0,47
43.741	NatWest Group Plc*	122.340	0,22
2.264	Next Plc*	234.297	0,42
3.482	RELX Plc*	138.048	0,25
28.921	Shell Plc*	948.073	1,71
1.821	Unilever Plc*	88.214	0,16
Total libra esterlina		2.659.501	4,80
Dólar de Singapur			
11.500	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	113.335	0,20
17.200	Singapore Airlines Ltd*	85.537	0,15
17.400	Wilmar International Ltd*	47.091	0,09
Total dólar de Singapur		245.963	0,44
Rand sudafricano			
9.603	FirstRand Ltd*	38.601	0,07
8.644	Impala Platinum Holdings Ltd*	43.141	0,08
15.945	Sanlam Ltd*	63.475	0,11
5.341	Sasol Ltd*	54.115	0,10
Total rand sudafricano		199.332	0,36

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Won de Corea del Sur			
134	Hyundai Mobis Co Ltd*	24.550	0,04
1.183	Hyundai Motor Co*	186.092	0,34
2.570	KB Financial Group Inc*	107.225	0,19
1.438	Kia Corp*	111.205	0,20
700	LG Corp*	46.518	0,08
5.262	Samsung Electronics Co Ltd*	319.387	0,58
Total won de Corea del Sur		794.977	1,43
Corona sueca			
10.773	Nordea Bank Abp*	133.986	0,24
Total corona sueca		133.986	0,24
Franco suizo			
3.474	ABB Ltd*	153.960	0,28
882	Kuehne + Nagel International AG*	303.693	0,55
3.553	Novartis AG*	358.276	0,64
722	Roche Holding AG*	209.742	0,38
196	Swiss Re AG*	22.021	0,04
144	Swisscom AG*	86.573	0,16
1.851	UBS Group AG*	57.400	0,10
Total franco suizo		1.191.665	2,15
Dólar estadounidense			
5.205	AbbVie Inc*	806.619	1,45
1.185	Accenture Plc Class A*	415.828	0,75
4.993	Aflac Inc*	411.922	0,75
6.766	Alphabet Inc Class A*	945.143	1,70
4.112	Alphabet Inc Class C*	579.504	1,05
1.315	American Express Co*	246.352	0,44
1.695	Ameriprise Financial Inc*	643.812	1,16
1.136	Amgen Inc*	327.191	0,59
621	Apollo Global Management Inc*	57.871	0,10
5.877	Apple Inc*	1.131.499	2,04
3.893	Applied Materials Inc*	630.939	1,14
4.666	Bank of America Corp*	157.104	0,28
2.451	Bank of New York Mellon Corp*	127.574	0,23
645	Broadcom Inc*	719.981	1,30
1.955	Cardinal Health Inc*	197.064	0,36
2.929	Caterpillar Inc*	866.017	1,56
1.386	Cencora Inc*	284.657	0,52
21	Chipotle Mexican Grill Inc Class A*	48.026	0,09

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.607	Chubb Ltd*	363.182	0,65
2.180	Cigna Corp*	652.801	1,18
73	Cintas Corp*	43.994	0,08
14.791	Cisco Systems Inc*	747.241	1,35
10.415	Citigroup Inc*	535.748	0,97
5.009	Coca-Cola Europacific Partners Plc*	334.301	0,60
1.990	Cognizant Technology Solutions Corp Class A*	150.305	0,27
622	Colgate-Palmolive Co*	49.580	0,09
21.255	Comcast Corp Class A*	932.032	1,68
19.406	CSX Corp*	672.806	1,21
1.292	DR Horton Inc*	196.358	0,35
4.812	Edison International*	344.010	0,62
1.505	Electronic Arts Inc*	205.899	0,37
528	Elevance Health Inc*	248.984	0,45
100	Eli Lilly & Co*	58.292	0,11
255	Everest Group Ltd*	90.163	0,16
3.360	Expeditors International of Washington Inc*	427.392	0,77
3.171	Ferguson Plc*	612.225	1,10
373	Fiserv Inc*	49.549	0,09
7.458	Fox Corp Class B*	206.214	0,37
1.166	General Mills Inc*	75.953	0,14
9.255	Gilead Sciences Inc*	749.747	1,35
165	Goldman Sachs Group Inc*	63.652	0,11
6.896	Halliburton Co*	249.291	0,45
6.949	Hartford Financial Services Group Inc*	558.561	1,01
1.463	HCA Healthcare Inc*	396.005	0,71
1.153	Hewlett Packard Enterprise Co*	19.578	0,03
1.362	Home Depot Inc*	472.001	0,85
769	Humana Inc*	352.056	0,63
947	Illinois Tool Works Inc*	248.057	0,45
2.927	International Business Machines Corp*	478.711	0,86
3.751	Johnson & Johnson*	587.932	1,06
2.314	JPMorgan Chase & Co*	393.611	0,71
1.314	Kimberly-Clark Corp*	159.664	0,29
839	KLA Corp*	487.711	0,88
5.039	Kroger Co*	230.333	0,41
417	Lam Research Corp*	326.619	0,59
128	Linde Plc*	52.571	0,09
319	Lockheed Martin Corp*	144.583	0,26
1.360	Loews Corp*	94.642	0,17
1.403	LyondellBasell Industries NV Class A*	133.397	0,24

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
456	Marriott International Inc Class A*	102.833	0,19
631	Marsh & McLennan Cos Inc*	119.555	0,22
553	Mastercard Inc Class A*	235.860	0,43
1.496	McDonald's Corp*	443.579	0,80
202	McKesson Corp*	93.522	0,17
7.461	Merck & Co Inc*	813.398	1,47
329	Meta Platforms Inc Class A*	116.453	0,21
2.637	Microchip Technology Inc*	237.805	0,43
1.632	Microsoft Corp*	613.697	1,10
3.051	Molson Coors Beverage Co Class B*	186.752	0,34
2.772	Morgan Stanley*	258.489	0,47
275	Motorola Solutions Inc*	86.100	0,16
3.157	Nucor Corp*	549.445	0,99
40	NVR Inc*	280.018	0,51
1.007	NXP Semiconductors NV*	231.288	0,41
9.549	Occidental Petroleum Corp*	570.171	1,03
2.242	Owens Corning*	332.332	0,60
568	PACCAR Inc*	55.465	0,10
1.253	Packaging Corp of America*	204.126	0,37
773	Parker-Hannifin Corp*	356.121	0,64
556	PDD Holdings Inc ADR*	81.348	0,14
845	PepsiCo Inc*	143.515	0,26
2.590	PNC Financial Services Group Inc*	401.061	0,72
2.195	Procter & Gamble Co*	321.655	0,58
5.007	PulteGroup Inc*	516.823	0,93
709	QUALCOMM Inc*	102.543	0,18
681	Reliance Steel & Aluminum Co*	190.462	0,34
827	Schlumberger Ltd*	43.037	0,08
802	SEI Investments Co*	50.967	0,09
693	Skyworks Solutions Inc*	77.907	0,14
668	Snap-on Inc*	192.945	0,35
1.082	Starbucks Corp*	103.883	0,19
851	Steel Dynamics Inc*	100.503	0,18
1.416	TE Connectivity Ltd*	198.948	0,36
1.238	Texas Instruments Inc*	211.030	0,38
3.730	TJX Cos Inc*	349.911	0,63
266	Trane Technologies Plc*	64.878	0,12
1.626	Travelers Cos Inc*	309.737	0,56
275	Union Pacific Corp*	67.546	0,12
258	United Rentals Inc*	147.942	0,27
626	UnitedHealth Group Inc*	329.570	0,59

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 97,01% (31 de diciembre de 2022: 97,79%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
6.340	Verizon Communications Inc*	239.018	0,43
755	Visa Inc Class A*	196.564	0,35
269	Walmart Inc*	42.408	0,08
1.064	Wells Fargo & Co*	52.370	0,09
2.821	Williams Cos Inc*	98.255	0,18
148	WW Grainger Inc*	122.646	0,22
2.276	Yum China Holdings Inc*	96.571	0,17
844	Yum! Brands Inc*	110.277	0,20
Total dólar estadounidense		32.644.183	58,84
Total valores de renta variable		53.809.071	97,01
Fondos de inversión inmobiliaria 2,02% (31 de diciembre de 2022: 1,57%)			
Dólar australiano			
16.548	Stockland	50.247	0,09
Total dólar australiano		50.247	0,09
Euro			
2.396	Klepierre SA	65.321	0,12
Total euro		65.321	0,12
Libra esterlina			
2.425	Land Securities Group Plc	21.788	0,04
Total libra esterlina		21.788	0,04
Dólar estadounidense			
213	Essex Property Trust Inc	52.811	0,10
8.055	Host Hotels & Resorts Inc	156.831	0,28
1.699	Regency Centers Corp	113.833	0,21
4.596	Simon Property Group Inc	655.573	1,18
Total dólar estadounidense		979.048	1,77
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.116.404	2,02
Total inversiones		54.925.475	99,03

Global Sustainable Value - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,12% (31 de diciembre de 2022: 0,26%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
23.730 EUR	25.719 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	512	0,00
841.176 EUR	897.010 USD	18/01/2024	UBS AG	9	32.773	0,06
823.668 EUR	877.268 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	15	33.163	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					66.448	0,12

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	54.991.923	99,15

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2022: (0,19%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
5.120 EUR	5.673 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(14)	(0,00)
14.290 USD	13.339 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(454)	(0,00)
600.291 USD	563.223 EUR	18/01/2024	UBS AG	2	(22.261)	(0,04)
633.853 USD	595.312 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	(24.168)	(0,04)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(46.897)	(0,08)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(46.897)	(0,08)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	54.945.026	99,07
Otro activo neto	520.868	0,93
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	55.465.894	100,00

Análisis de la cartera

	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	53.868.784	96,81
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.056.691	1,90
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	19.551	0,04
Total inversiones	54.945.026	98,75

High Yield Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 0,49% (31 de diciembre de 2022: 0,95%)					
Dólar estadounidense					
1.000.000	AB BSL CLO 3 Ltd Series 2021-3X Class E	12,53%	20/10/2034	962.016	0,04
4.000.000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class D	10,82%	20/04/2036	4.019.966	0,18
1.400.000	Aimco CDO Series 2020-12X Class ER	11,42%	17/01/2032	1.371.150	0,06
2.000.000	Ocean Trails CLO XIV Ltd Series 2023-14X Class D	11,14%	20/01/2035	1.988.987	0,09
2.500.000	Trinitas CLO XXI Ltd Series 2022-21X Class D	11,64%	20/01/2036	2.555.863	0,12
Total valores respaldados por activos **				10.897.982	0,49
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%)					
Dólar estadounidense					
1.995.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	3,50%	15/02/2029	1.841.529	0,08
4.105.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	3,88%	15/01/2028	3.881.065	0,17
2.740.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,00%	15/10/2030	2.460.873	0,11
4.235.000	180 Medical Inc**	3,88%	15/10/2029	3.819.229	0,17
1.690.000	Acushnet Co**	7,38%	15/10/2028	1.764.216	0,08
2.000.000	Adient Global Holdings Ltd**	8,25%	15/04/2031	2.119.388	0,09
2.730.000	ADT Security Corp**	4,13%	01/08/2029	2.515.286	0,11
2.055.000	ADT Security Corp**	4,88%	15/07/2032	1.903.125	0,08
2.680.000	Advanced Drainage Systems Inc**	6,38%	15/06/2030	2.701.798	0,12
2.334.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	2.340.278	0,10
6.620.000	Ahead DB Holdings LLC**	6,63%	01/05/2028	5.774.328	0,26
6.335.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	5.562.157	0,25
3.410.000	Air Canada**	3,88%	15/08/2026	3.260.028	0,14
380.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,25%	15/03/2026	358.770	0,02
2.820.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,50%	15/03/2029	2.563.809	0,11
6.935.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,88%	15/02/2030	6.646.620	0,30
990.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	991.283	0,04
7.245.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	7.336.091	0,33
10.023.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	9.997.942	0,44
4.560.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	4.667.867	0,21
2.740.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	7,00%	15/01/2031	2.892.043	0,13
7.145.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,00%	01/06/2029	5.832.457	0,26
3.445.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	3.430.148	0,15
3.165.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	2.880.898	0,13
5.230.000	Allwyn Entertainment Financing UK Plc**	7,88%	30/04/2029	5.347.675	0,24
1.295.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	1.287.920	0,06
2.085.000	Ally Financial Inc*	5,80%	01/05/2025	2.088.612	0,09
2.070.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	1.878.031	0,08
4.705.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	4.181.538	0,19
8.810.000	Altice France Holding SA**	6,00%	15/02/2028	4.239.410	0,19

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
8.280.000	Altice France SA [*]	5,50%	15/01/2028	6.825.743	0,30
4.320.000	Altice France SA ^{**}	5,50%	15/10/2029	3.392.861	0,15
2.540.000	American Airlines Inc ^{**}	7,25%	15/02/2028	2.571.356	0,11
11.808.334	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd ^{**}	5,50%	20/04/2026	11.731.833	0,52
15.240.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd ^{**}	5,75%	20/04/2029	14.872.829	0,66
2.675.000	Amkor Technology Inc ^{**}	6,63%	15/09/2027	2.710.778	0,12
1.301.000	Amsted Industries Inc ^{**}	5,63%	01/07/2027	1.297.634	0,06
2.605.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp ^{**}	5,38%	15/06/2029	2.507.452	0,11
3.675.000	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp ^{**}	5,75%	01/03/2027	3.648.767	0,16
2.985.000	APi Group DE Inc ^{**}	4,13%	15/07/2029	2.736.831	0,12
885.000	APi Group DE Inc ^{**}	4,75%	15/10/2029	832.289	0,04
9.655.000	APX Group Inc ^{**}	5,75%	15/07/2029	9.013.316	0,40
605.000	APX Group Inc ^{**}	6,75%	15/02/2027	604.341	0,03
4.790.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc ^{**}	4,00%	01/09/2029	4.060.658	0,18
1.430.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc ^{**}	6,00%	15/06/2027	1.425.771	0,06
5.735.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc ^{**}	5,25%	15/08/2027	4.462.058	0,20
4.095.000	Arsenal AIC Parent LLC ^{**}	8,00%	01/10/2030	4.277.678	0,19
2.690.000	Asbury Automotive Group Inc ^{**}	4,63%	15/11/2029	2.492.879	0,11
9.455.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp ^{**}	5,88%	30/06/2029	8.806.654	0,39
3.430.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp ^{**}	7,00%	01/11/2026	3.456.905	0,15
5.185.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp ^{**}	8,25%	31/12/2028	5.221.196	0,23
6.309.000	ASGN Inc ^{**}	4,63%	15/05/2028	5.997.506	0,27
4.832.000	Ashland Inc ^{**}	3,38%	01/09/2031	4.173.509	0,19
5.024.000	AssuredPartners Inc ^{**}	5,63%	15/01/2029	4.695.723	0,21
2.150.000	AssuredPartners Inc ^{**}	7,00%	15/08/2025	2.155.930	0,10
10.210.000	AthenaHealth Group Inc ^{**}	6,50%	15/02/2030	9.275.913	0,41
1.174.000	ATI Inc [*]	4,88%	01/10/2029	1.095.830	0,05
2.405.000	ATI Inc [*]	5,88%	01/12/2027	2.372.926	0,11
3.295.000	ATI Inc [*]	7,25%	15/08/2030	3.432.143	0,15
2.870.000	ATS Corp ^{**}	4,13%	15/12/2028	2.641.636	0,12
6.690.000	Avient Corp ^{**}	7,13%	01/08/2030	6.963.614	0,31
3.525.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc ^{**}	8,00%	15/02/2031	3.523.184	0,16
5.470.000	Avolon Holdings Funding Ltd ^{**}	6,38%	04/05/2028	5.582.358	0,25
3.460.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV ^{**}	7,25%	15/02/2031	3.632.941	0,16
400.000	Ball Corp [*]	5,25%	01/07/2025	399.766	0,02
2.855.000	Ball Corp [*]	6,00%	15/06/2029	2.919.018	0,13
415.000	Ball Corp ^{**}	6,88%	15/03/2028	431.420	0,02
5.110.000	Banjay Entertainment SASU ^{**}	8,13%	01/05/2029	5.265.932	0,23
3.230.000	Bank of New York Mellon Corp ^{**}	3,70%	29/12/2049	3.037.686	0,14

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.900.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	6.033.883	0,27
3.235.000	Bausch & Lomb Escrow Corp**	8,38%	01/10/2028	3.416.775	0,15
3.150.000	Bausch Health Cos Inc**	5,50%	01/11/2025	2.884.439	0,13
1.015.000	Bausch Health Cos Inc**	5,75%	15/08/2027	655.807	0,03
1.705.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	1.152.682	0,05
1.660.000	Bausch Health Cos Inc**	9,00%	15/12/2025	1.552.897	0,07
5.980.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	5.772.500	0,26
4.550.000	Beacon Roofing Supply Inc**	6,50%	01/08/2030	4.655.728	0,21
5.580.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	5.882.576	0,26
3.435.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	3.412.829	0,15
2.600.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	2.314.851	0,10
1.665.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	1.624.175	0,07
3.007.000	Bombardier Inc**	7,88%	15/04/2027	3.010.371	0,13
1.545.000	Bombardier Inc**	8,75%	15/11/2030	1.646.897	0,07
3.515.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	3.673.175	0,16
3.380.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,38%	15/11/2030	3.498.300	0,16
2.690.000	BroadStreet Partners Inc**	5,88%	15/04/2029	2.513.224	0,11
3.610.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	3.404.389	0,15
4.851.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	3.937.363	0,18
1.980.000	Builders FirstSource Inc**	5,00%	01/03/2030	1.914.124	0,09
5.350.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	5.468.957	0,24
5.250.000	Cable One Inc**	4,00%	15/11/2030	4.257.137	0,19
3.750.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	3.763.027	0,17
4.540.000	Caesars Entertainment Inc**	8,13%	01/07/2027	4.657.059	0,21
6.640.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	6.962.973	0,31
2.035.000	Callon Petroleum Co**	7,50%	15/06/2030	2.054.497	0,09
2.299.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	2.137.602	0,10
4.837.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	4.440.491	0,20
85.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	81.549	0,00
1.900.000	Calpine Corp**	5,25%	01/06/2026	1.875.947	0,08
11.085.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	11.265.953	0,50
1.165.000	Carnival Corp**	5,75%	01/03/2027	1.137.254	0,05
2.635.000	Carnival Corp**	7,00%	15/08/2029	2.752.903	0,12
6.645.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	6.769.301	0,30
2.775.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	2.915.074	0,13
12.730.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	13.865.440	0,62
2.180.000	Carnival Plc*	7,88%	01/06/2027	2.283.583	0,10
28.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	27.928	0,00
4.375.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	4.517.541	0,20
5.285.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,13%	15/02/2029	4.630.981	0,21

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.345.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	3,50%	01/04/2030	1.171.533	0,05
3.290.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	2.879.590	0,13
3.160.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	2.572.136	0,11
2.015.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	15/08/2030	1.819.181	0,08
5.000.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	4.288.947	0,19
5.545.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	5.074.783	0,23
2.330.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	2.057.623	0,09
13.810.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	13.223.940	0,59
1.120.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	1.082.810	0,05
4.375.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	6,38%	01/09/2029	4.320.281	0,19
1.900.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	7,38%	01/03/2031	1.951.279	0,09
2.580.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	2.436.965	0,11
945.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	940.840	0,04
3.315.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	3.294.835	0,15
1.045.000	Central Parent Inc/CDK Global Inc**	7,25%	15/06/2029	1.066.520	0,05
1.185.000	Central Parent LLC/CDK Global II LLC/CDK Financing Co Inc**	8,00%	15/06/2029	1.237.768	0,06
10.210.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	10.684.734	0,47
2.720.000	Chesapeake Energy Corp**	6,75%	15/04/2029	2.748.215	0,12
5.345.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	4.477.648	0,20
3.045.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	2.833.198	0,13
1.555.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	1.401.475	0,06
2.695.000	CHS/Community Health Systems Inc**	10,88%	15/01/2032	2.819.994	0,13
2.395.000	Churchill Downs Inc**	4,75%	15/01/2028	2.296.855	0,10
1.215.000	Churchill Downs Inc**	5,50%	01/04/2027	1.203.184	0,05
8.590.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	8.729.033	0,39
3.160.000	Ciena Corp**	4,00%	31/01/2030	2.881.462	0,13
5.520.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	5.769.476	0,26
12.165.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	12.913.963	0,57
5.360.000	Civitas Resources Inc**	8,75%	01/07/2031	5.712.672	0,25
1.115.000	Clearway Energy Operating LLC**	3,75%	15/01/2032	972.676	0,04
3.865.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	2.598.616	0,12
3.465.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	1.832.673	0,08
7.487.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	3.123.464	0,14
7.875.000	Comstock Resources Inc**	5,88%	15/01/2030	6.840.583	0,30
8.169.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	7.480.943	0,33
2.620.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,50%	15/10/2028	2.379.185	0,11
4.070.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	3.341.572	0,15
6.220.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	6.125.624	0,27
2.195.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	4,75%	15/01/2029	2.095.424	0,09
5.970.000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC**	6,63%	15/07/2030	6.136.773	0,27

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.190.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	10.619.415	0,47
3.420.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	3.548.377	0,16
1.770.000	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp VI**	4,75%	01/02/2026	1.754.303	0,08
6.330.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	4.822.954	0,21
4.795.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	2.893.161	0,13
4.305.000	CSC Holdings LLC**	5,00%	15/11/2031	2.609.347	0,12
5.290.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	5.182.301	0,23
3.905.000	CSC Holdings LLC**	5,38%	01/02/2028	3.453.087	0,15
14.630.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	9.122.390	0,41
2.525.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	2.603.439	0,12
6.550.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	8,88%	01/09/2031	6.946.439	0,31
6.695.000	Dana Inc*	4,50%	15/02/2032	5.832.648	0,26
3.390.000	Dana Inc*	5,38%	15/11/2027	3.369.660	0,15
720.000	Dana Inc*	5,63%	15/06/2028	710.517	0,03
1.095.000	Darling Ingredients Inc**	6,00%	15/06/2030	1.096.544	0,05
1.470.000	DaVita Inc**	3,75%	15/02/2031	1.209.634	0,05
1.755.000	DaVita Inc**	4,63%	01/06/2030	1.533.650	0,07
5.325.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	5.277.954	0,23
3.655.000	Diamond Foreign Asset Co/Diamond Finance LLC**	8,50%	01/10/2030	3.740.699	0,17
6.175.000	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co**	5,38%	15/08/2026	316.469	0,01
7.170.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	3.702.767	0,16
2.665.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	2.288.236	0,10
1.865.000	DISH DBS Corp**	7,75%	01/07/2026	1.300.912	0,06
5.240.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	2.803.400	0,12
3.520.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	3.677.245	0,16
8.120.000	DT Midstream Inc**	4,13%	15/06/2029	7.479.847	0,33
4.820.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,63%	15/12/2030	4.929.028	0,22
2.538.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	2.430.640	0,11
2.340.000	Encompass Health Corp*	4,63%	01/04/2031	2.155.991	0,10
9.980.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	9.990.289	0,44
515.000	Energy Transfer LP*	5,75%	01/04/2025	515.528	0,02
4.974.000	Energy Transfer LP**	6,00%	01/02/2029	5.021.943	0,22
525.000	Energy Transfer LP**	7,38%	01/02/2031	552.069	0,02
2.055.000	EnLink Midstream LLC**	6,50%	01/09/2030	2.100.438	0,09
2.880.000	EPR Properties*	3,75%	15/08/2029	2.536.499	0,11
3.590.000	EQM Midstream Partners LP*	4,13%	01/12/2026	3.470.629	0,15
2.570.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	2.430.285	0,11
1.577.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	1.577.261	0,07
3.580.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	3.647.508	0,16
1.630.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	1.680.566	0,07

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.310.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	2.485.927	0,11
13.445.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	13.849.694	0,62
4.689.000	Everi Holdings Inc**	5,00%	15/07/2029	4.262.095	0,19
1.745.000	Fair Isaac Corp**	5,25%	15/05/2026	1.734.111	0,08
1.365.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	1.223.648	0,05
1.300.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	15/10/2027	1.106.625	0,05
913.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	871.372	0,04
3.650.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	3.097.937	0,14
2.780.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,38%	01/04/2031	2.546.741	0,11
1.145.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	1.154.840	0,05
3.260.000	Foot Locker Inc**	4,00%	01/10/2029	2.701.741	0,12
2.380.000	Ford Motor Co*	6,10%	19/08/2032	2.400.299	0,11
1.975.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	2.329.183	0,10
1.370.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,63%	17/06/2031	1.182.116	0,05
2.480.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,13%	17/08/2027	2.349.934	0,10
2.385.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	2.321.438	0,10
1.685.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	12/05/2028	1.761.124	0,08
1.650.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20%	10/06/2030	1.759.140	0,08
2.350.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	2.479.798	0,11
4.055.000	Ford Motor Credit Co LLC**	8,37%	06/03/2026	4.165.615	0,19
1.385.000	Fortrea Holdings Inc**	7,50%	01/07/2030	1.424.088	0,06
2.925.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	2.705.908	0,12
6.500.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	5.499.837	0,24
2.705.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	2.784.821	0,12
2.795.000	Gap Inc**	3,63%	01/10/2029	2.393.149	0,11
2.730.000	Garda World Security Corp**	6,00%	01/06/2029	2.450.046	0,11
1.260.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	1.304.893	0,06
2.850.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	2.901.169	0,13
3.910.000	Gen Digital Inc**	7,13%	30/09/2030	4.090.407	0,18
800.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	799.809	0,04
3.160.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	3.174.271	0,14
3.915.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	4.031.824	0,18
2.650.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,88%	15/04/2030	2.743.026	0,12
585.000	GFL Environmental Inc**	3,50%	01/09/2028	541.158	0,02
385.000	GFL Environmental Inc**	3,75%	01/08/2025	376.234	0,02
2.520.000	GFL Environmental Inc**	6,75%	15/01/2031	2.599.458	0,12
4.256.232	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	4.005.817	0,18
8.560.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	5,63%	01/06/2029	7.827.275	0,35
155.000	Global Infrastructure Solutions Inc**	7,50%	15/04/2032	143.186	0,01
4.430.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	4.364.566	0,19

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.125.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	30/04/2031	1.030.726	0,05
4.815.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,25%	15/07/2031	4.374.692	0,19
6.325.000	Greystar Real Estate Partners LLC**	7,75%	01/09/2030	6.633.976	0,29
2.465.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	2.493.367	0,11
8.505.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC**	7,50%	15/01/2031	8.992.951	0,40
4.480.000	GYP Holdings III Corp**	4,63%	01/05/2029	4.115.769	0,18
6.695.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	6.662.661	0,30
2.097.000	HealthEquity Inc**	4,50%	01/10/2029	1.949.705	0,09
2.410.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	2.162.890	0,10
1.470.000	Hess Midstream Operations LP**	5,50%	15/10/2030	1.424.405	0,06
1.293.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	5,75%	01/02/2029	1.250.092	0,06
3.285.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	15/04/2030	3.190.249	0,14
2.195.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,00%	01/02/2031	2.123.970	0,09
2.200.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	2.193.966	0,10
3.155.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	3.347.408	0,15
5.915.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	5.855.096	0,26
3.415.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88%	15/07/2028	3.587.966	0,16
2.935.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	2.949.748	0,13
9.200.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	9.723.526	0,43
6.840.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	6.632.383	0,29
5.209.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	5.114.268	0,23
1.435.000	IHO Verwaltungs GmbH**	4,75%	15/09/2026	1.376.115	0,06
2.585.000	IHO Verwaltungs GmbH*	6,38%	15/05/2029	2.539.887	0,11
3.270.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	3.265.940	0,15
5.920.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	5.895.219	0,26
1.330.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	1.273.341	0,06
11.520.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	10.959.537	0,49
6.985.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	6.867.839	0,31
2.950.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc**	9,63%	15/03/2029	3.143.848	0,14
3.705.000	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc/Intelligent Packaging Ltd Co-Issuer LLC**	6,00%	15/09/2028	3.460.729	0,15
3.120.000	International Game Technology Plc**	4,13%	15/04/2026	3.034.373	0,13
610.000	International Game Technology Plc**	6,25%	15/01/2027	619.436	0,03
2.520.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/05/2027	2.474.817	0,11
2.685.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2029	2.545.846	0,11
2.390.000	Iron Mountain Inc**	5,00%	15/07/2028	2.298.474	0,10
3.276.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	3.187.130	0,14
2.205.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/07/2030	2.101.459	0,09
2.350.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	2.230.186	0,10
9.430.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	8.351.821	0,37
4.775.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	5,50%	15/07/2029	4.659.017	0,21

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.575.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc [*]	5,88%	15/01/2028	2.544.353	0,11
6.800.000	JELD-WEN Inc ^{**}	4,88%	15/12/2027	6.433.140	0,29
7.430.000	JPMorgan Chase & Co ^{**}	4,60%	29/12/2049	7.183.473	0,32
6.990.000	KB Home ^{**}	7,25%	15/07/2030	7.244.177	0,32
8.490.000	Kinetik Holdings LP ^{**}	5,88%	15/06/2030	8.340.338	0,37
5.780.000	Knife River Corp ^{**}	7,75%	01/05/2031	6.158.503	0,27
2.600.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	13,38%	15/10/2027	2.908.929	0,13
2.910.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	13,38%	15/10/2029	3.335.299	0,15
6.560.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC ^{**}	4,25%	01/07/2029	5.722.295	0,25
4.630.000	Legacy LifePoint Health LLC ^{**}	4,38%	15/02/2027	4.279.597	0,19
6.775.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	3,75%	15/07/2029	3.345.102	0,15
3.015.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	3,88%	15/11/2029	2.890.589	0,13
6.371.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	4,63%	15/09/2027	3.850.448	0,17
4.789.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	10,50%	15/05/2030	4.575.286	0,20
2.570.000	LifePoint Health Inc ^{**}	9,88%	15/08/2030	2.600.431	0,12
4.470.000	Light & Wonder International Inc ^{**}	7,00%	15/05/2028	4.519.063	0,20
4.140.000	Light & Wonder International Inc ^{**}	7,25%	15/11/2029	4.243.045	0,19
3.860.000	Light & Wonder International Inc ^{**}	7,50%	01/09/2031	4.028.802	0,18
3.120.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc ^{**}	9,00%	15/05/2028	3.240.011	0,14
100.000	Lindblad Expeditions LLC ^{**}	6,75%	15/02/2027	99.585	0,00
1.410.000	Lions Gate Capital Holdings LLC ^{**}	5,50%	15/04/2029	1.056.196	0,05
1.025.000	Live Nation Entertainment Inc ^{**}	3,75%	15/01/2028	958.470	0,04
2.780.000	Live Nation Entertainment Inc ^{**}	6,50%	15/05/2027	2.830.449	0,13
1.510.000	LPL Holdings Inc ^{**}	4,00%	15/03/2029	1.399.100	0,06
1.245.000	LPL Holdings Inc ^{**}	4,63%	15/11/2027	1.203.595	0,05
2.040.000	Lumen Technologies Inc ^{**}	4,00%	15/02/2027	1.318.472	0,06
3.915.000	Macy's Retail Holdings LLC [*]	4,50%	15/12/2034	3.177.949	0,14
2.505.000	Macy's Retail Holdings LLC [*]	5,13%	15/01/2042	1.957.470	0,09
2.535.000	Macy's Retail Holdings LLC ^{**}	5,88%	01/04/2029	2.436.442	0,11
1.880.000	Macy's Retail Holdings LLC ^{**}	5,88%	15/03/2030	1.788.698	0,08
5.680.000	Madison IAQ LLC ^{**}	5,88%	30/06/2029	5.011.542	0,22
4.421.000	Manitowoc Co Inc ^{**}	9,00%	01/04/2026	4.453.846	0,20
1.605.000	Masonite International Corp ^{**}	3,50%	15/02/2030	1.393.180	0,06
2.725.000	Masonite International Corp ^{**}	5,38%	01/02/2028	2.619.706	0,12
1.225.000	Match Group Holdings II LLC ^{**}	4,13%	01/08/2030	1.112.828	0,05
3.345.000	Match Group Holdings II LLC ^{**}	4,63%	01/06/2028	3.205.614	0,14
4.624.000	Match Group Holdings II LLC ^{**}	5,63%	15/02/2029	4.494.967	0,20
2.605.000	Mattamy Group Corp ^{**}	4,63%	01/03/2030	2.416.971	0,11
1.210.000	Mattamy Group Corp ^{**}	5,25%	15/12/2027	1.177.784	0,05
5.975.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ^{**}	7,88%	15/08/2026	6.086.021	0,27

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
11.120.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	10.926.956	0,49
5.035.000	McAfee Corp**	7,38%	15/02/2030	4.604.943	0,20
2.664.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	2.571.479	0,11
4.825.000	McGraw-Hill Education Inc**	8,00%	01/08/2029	4.491.882	0,20
5.365.000	Medline Borrower LP**	3,88%	01/04/2029	4.857.225	0,22
6.425.000	Medline Borrower LP**	5,25%	01/10/2029	6.064.663	0,27
1.375.000	Meritage Homes Corp*	5,13%	06/06/2027	1.356.413	0,06
1.330.000	Merlin Entertainments Ltd**	5,75%	15/06/2026	1.317.418	0,06
3.715.000	Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp**	5,38%	15/08/2027	3.624.335	0,16
9.406.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp**	4,88%	01/05/2029	8.757.974	0,39
6.415.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	5.612.508	0,25
3.675.000	Molina Healthcare Inc**	4,38%	15/06/2028	3.479.321	0,15
2.315.000	Motion Bondco DAC**	6,63%	15/11/2027	2.143.039	0,10
4.430.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	3.622.597	0,16
5.250.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	4.699.186	0,21
2.250.000	Murphy Oil USA Inc*	4,75%	15/09/2029	2.134.350	0,10
5.590.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	5.482.355	0,24
3.510.000	Nabors Industries Inc**	9,13%	31/01/2030	3.527.287	0,16
1.695.000	Nabors Industries Ltd**	7,25%	15/01/2026	1.630.963	0,07
1.745.000	Nabors Industries Ltd**	7,50%	15/01/2028	1.510.793	0,07
1.840.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/03/2026	1.799.249	0,08
4.509.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	4.472.894	0,20
3.770.000	Necessity Retail REIT Inc/American Finance Operating Partner LP**	4,50%	30/09/2028	3.178.826	0,14
6.850.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	6.393.226	0,28
20.235.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	19.452.065	0,86
3.220.000	Newell Brands Inc**	5,20%	01/04/2026	3.177.821	0,14
1.790.000	Newell Brands Inc**	6,38%	01/04/2036	1.640.322	0,07
8.035.000	Newfold Digital Holdings Group Inc**	6,00%	15/02/2029	6.078.726	0,27
4.090.000	NMG Holding Co Inc/Neiman Marcus Group LLC**	7,13%	01/04/2026	3.933.565	0,17
6.140.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	6.223.136	0,28
355.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,75%	15/06/2031	370.211	0,02
6.985.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	6.676.228	0,30
2.547.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	2.357.340	0,10
4.655.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	4.369.830	0,19
1.555.000	NOVA Chemicals Corp**	8,50%	15/11/2028	1.632.610	0,07
3.165.000	Novelis Corp**	4,75%	30/01/2030	2.981.599	0,13
253.000	NRG Energy Inc**	3,88%	15/02/2032	216.878	0,01
8.150.000	NRG Energy Inc**	5,25%	15/06/2029	7.901.562	0,35
8.075.000	NRG Energy Inc**	10,25%	29/12/2049	8.414.804	0,37
2.120.000	NuStar Logistics LP*	6,00%	01/06/2026	2.118.166	0,09

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.355.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	3.022.719	0,13
2.770.000	Olympus Water US Holding Corp**	6,25%	01/10/2029	2.463.335	0,11
4.300.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	4.569.365	0,20
1.965.000	ON Semiconductor Corp**	3,88%	01/09/2028	1.824.300	0,08
1.665.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	1.542.055	0,07
1.710.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	1.514.316	0,07
2.265.000	OneMain Finance Corp*	5,38%	15/11/2029	2.124.249	0,09
1.995.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	2.021.105	0,09
2.260.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	2.303.989	0,10
375.000	OneMain Finance Corp*	9,00%	15/01/2029	396.780	0,02
20.000	Open Text Corp**	3,88%	01/12/2029	17.957	0,00
3.020.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	15/02/2030	2.736.542	0,12
2.905.000	Open Text Holdings Inc**	4,13%	01/12/2031	2.573.284	0,11
360.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	336.825	0,02
7.715.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc**	4,38%	15/10/2028	7.220.429	0,32
3.595.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	4,88%	15/05/2029	3.331.634	0,15
6.385.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	6.285.364	0,28
2.545.000	Penn Entertainment Inc**	4,13%	01/07/2029	2.178.886	0,10
3.615.000	Penn Entertainment Inc**	5,63%	15/01/2027	3.507.881	0,16
1.490.000	Performance Food Group Inc**	4,25%	01/08/2029	1.368.137	0,06
5.641.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	5.564.303	0,25
2.048.000	Permian Resources Operating LLC**	5,38%	15/01/2026	2.022.540	0,09
5.145.000	Permian Resources Operating LLC**	5,88%	01/07/2029	5.022.960	0,22
3.100.000	Permian Resources Operating LLC**	7,00%	15/01/2032	3.200.495	0,14
2.890.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75%	15/02/2028	2.726.785	0,12
3.395.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	7,75%	15/02/2029	3.305.535	0,15
3.950.000	Pilgrim's Pride Corp**	3,50%	01/03/2032	3.344.524	0,15
8.440.000	Pilgrim's Pride Corp**	4,25%	15/04/2031	7.633.661	0,34
6.945.000	Pilgrim's Pride Corp**	6,25%	01/07/2033	7.154.558	0,32
4.920.000	Pilgrim's Pride Corp**	6,88%	15/05/2034	5.317.698	0,24
3.335.000	PNC Financial Services Group Inc**	3,40%	29/12/2049	2.676.086	0,12
6.395.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	6.467.276	0,29
7.710.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	7.756.630	0,34
9.456.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	9.408.234	0,42
14.365.000	Rackspace Technology Global Inc**	3,50%	15/02/2028	5.783.417	0,26
3.740.000	Rackspace Technology Global Inc**	5,38%	01/12/2028	1.346.755	0,06
3.170.000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc**	6,50%	15/09/2028	1.556.373	0,07
4.117.000	Raptor Acquisition Corp/Raptor Co-Issuer LLC**	4,88%	01/11/2026	3.928.005	0,17
6.401.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,25%	15/04/2030	4.785.596	0,21
5.305.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp**	5,75%	15/01/2029	4.128.744	0,18

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.405.000	Regal Rexnord Corp**	6,30%	15/02/2030	3.496.300	0,16
2.200.000	Regal Rexnord Corp**	6,40%	15/04/2033	2.294.785	0,10
2.050.000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc/LifePoint Health Inc**	9,75%	01/12/2026	2.036.071	0,09
5.670.000	Resideo Funding Inc**	4,00%	01/09/2029	4.954.446	0,22
3.323.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,50%	15/02/2029	3.093.233	0,14
4.095.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	4.260.076	0,19
2.770.000	RingCentral Inc**	8,50%	15/08/2030	2.835.330	0,13
2.490.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	2.566.748	0,11
5.850.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	7,75%	15/03/2031	6.244.056	0,28
6.650.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	5.982.694	0,27
7.620.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	7.211.974	0,32
3.025.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	4,25%	01/07/2026	2.923.659	0,13
8.160.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	8.061.132	0,36
5.625.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	9,25%	15/01/2029	6.054.064	0,27
8.670.000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc**	6,63%	01/03/2030	8.207.152	0,36
2.800.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	2.691.128	0,12
6.915.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	6.472.344	0,29
4.555.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	4.580.708	0,20
5.535.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	5.149.903	0,23
400.000	Sensata Technologies BV**	5,00%	01/10/2025	400.733	0,02
1.305.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	1.297.929	0,06
2.450.000	Service Properties Trust**	3,95%	15/01/2028	2.010.404	0,09
6.035.000	Service Properties Trust**	8,63%	15/11/2031	6.326.267	0,28
4.253.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	4.003.115	0,18
2.890.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	01/04/2029	2.673.944	0,12
3.595.000	Sirius XM Radio Inc**	3,88%	01/09/2031	3.079.949	0,14
1.230.000	Sirius XM Radio Inc**	4,00%	15/07/2028	1.138.344	0,05
5.260.000	Sirius XM Radio Inc**	4,13%	01/07/2030	4.693.984	0,21
4.470.000	Sirius XM Radio Inc**	5,50%	01/07/2029	4.326.580	0,19
2.470.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	2.416.612	0,11
4.200.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	4.215.666	0,19
1.285.000	SNF Group SACA**	3,13%	15/03/2027	1.170.431	0,05
3.150.000	SNF Group SACA**	3,38%	15/03/2030	2.709.763	0,12
7.675.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	7.787.846	0,35
5.500.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	5.506.325	0,24
2.265.000	SRS Distribution Inc**	6,00%	01/12/2029	2.114.528	0,09
3.075.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	2.918.898	0,13
6.770.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	6.225.578	0,28
3.405.000	Star Parent Inc**	9,00%	01/10/2030	3.592.626	0,16
3.655.000	Station Casinos LLC**	4,50%	15/02/2028	3.448.817	0,15

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.440.000	Station Casinos LLC**	4,63%	01/12/2031	2.202.550	0,10
2.950.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	2.765.935	0,12
3.370.000	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp**	7,25%	15/01/2031	3.553.089	0,16
6.770.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	9,00%	15/10/2026	6.723.184	0,30
2.854.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	2.432.008	0,11
4.820.000	Sunnova Energy Corp**	11,75%	01/10/2028	4.390.610	0,20
4.265.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	4.034.918	0,18
1.470.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	1.438.968	0,06
210.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	195.516	0,01
3.460.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	3.205.225	0,14
4.430.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	4.456.779	0,20
2.530.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,13%	01/08/2030	2.450.242	0,11
6.980.000	Team Health Holdings Inc [†]	13,50%	30/06/2028	6.840.400	0,30
1.345.000	TEGNA Inc**	4,75%	15/03/2026	1.309.290	0,06
2.510.000	Telecom Italia Capital SA**	6,38%	15/11/2033	2.458.313	0,11
1.000.000	Telecom Italia Capital SA**	7,20%	18/07/2036	1.005.144	0,04
3.465.000	Tenet Healthcare Corp**	4,88%	01/01/2026	3.428.400	0,15
3.465.000	Tenet Healthcare Corp**	5,13%	01/11/2027	3.389.727	0,15
6.120.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	6.108.066	0,27
4.515.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	4.570.702	0,20
9.805.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	10.033.456	0,45
4.430.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	4.180.170	0,19
6.350.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	7,88%	15/09/2029	6.851.720	0,30
1.455.000	Thor Industries Inc**	4,00%	15/10/2029	1.299.591	0,06
1.190.000	TK Elevator Holdco GmbH**	7,63%	15/07/2028	1.170.354	0,05
2.440.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	2.398.610	0,11
4.483.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	3.704.549	0,16
5.505.000	TransAlta Corp [†]	7,75%	15/11/2029	5.851.126	0,26
3.510.000	TransDigm Inc [†]	5,50%	15/11/2027	3.441.774	0,15
4.110.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	4.107.071	0,18
12.425.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	12.727.325	0,57
8.405.000	TransDigm Inc**	6,88%	15/12/2030	8.662.655	0,38
3.350.000	TransDigm Inc [†]	7,50%	15/03/2027	3.369.065	0,15
3.880.000	TreeHouse Foods Inc [†]	4,00%	01/09/2028	3.439.424	0,15
1.835.000	Tri Pointe Homes Inc [†]	5,25%	01/06/2027	1.804.970	0,08
4.245.000	Trident TPI Holdings Inc**	12,75%	31/12/2028	4.547.456	0,20
4.030.000	Trivium Packaging Finance BV [†]	5,50%	15/08/2026	3.958.080	0,18
7.410.000	Trivium Packaging Finance BV [†]	8,50%	15/08/2027	7.273.869	0,32
4.385.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	3.887.273	0,17
1.510.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	1.373.481	0,06

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
9.580.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	9.342.323	0,42
4.785.000	United Airlines Inc**	4,63%	15/04/2029	4.480.102	0,20
4.680.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	4.146.136	0,18
1.430.000	United Rentals North America Inc*	4,00%	15/07/2030	1.318.734	0,06
1.195.000	United Rentals North America Inc*	4,88%	15/01/2028	1.167.527	0,05
1.905.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	1.877.884	0,08
920.000	United States Cellular Corp*	6,70%	15/12/2033	938.612	0,04
6.370.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	6.463.384	0,29
1.235.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	1.033.325	0,05
2.965.000	US Foods Inc**	4,63%	01/06/2030	2.765.993	0,12
3.620.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	3.440.825	0,15
3.565.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	3.674.127	0,16
3.965.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	4.139.310	0,18
2.590.000	USI Inc**	7,50%	15/01/2032	2.654.879	0,12
3.905.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	3,88%	15/08/2029	3.547.496	0,16
3.805.000	Venture Global Calcasieu Pass LLC**	4,13%	15/08/2031	3.357.098	0,15
2.500.000	Venture Global LNG Inc**	8,13%	01/06/2028	2.527.018	0,11
2.950.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	2.952.913	0,13
5.235.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	5.542.776	0,25
3.350.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	3.491.584	0,16
5.580.000	Verde Purchaser LLC**	10,50%	30/11/2030	5.629.662	0,25
65.000	Verscend Escrow Corp**	9,75%	15/08/2026	65.497	0,00
1.405.000	Viasat Inc**	5,63%	15/04/2027	1.360.820	0,06
1.695.000	Viasat Inc**	6,50%	15/07/2028	1.393.883	0,06
6.715.000	Vibrantz Technologies Inc**	9,00%	15/02/2030	5.333.195	0,24
7.630.000	VICI Properties LP*	5,13%	15/05/2032	7.446.297	0,33
2.740.000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc**	4,13%	15/08/2030	2.498.757	0,11
4.245.000	Victoria's Secret & Co**	4,63%	15/07/2029	3.551.245	0,16
3.575.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	3.453.003	0,15
3.000.000	Viking Cruises Ltd**	9,13%	15/07/2031	3.198.860	0,14
3.620.000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd**	5,63%	15/02/2029	3.532.613	0,16
7.440.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	5.201.912	0,23
6.635.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	5.714.436	0,25
3.695.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	3.131.651	0,14
6.705.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	6.613.611	0,29
2.595.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	2.425.336	0,11
7.565.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	7.862.600	0,35
8.881.000	VM Consolidated Inc**	5,50%	15/04/2029	8.394.883	0,37
6.930.000	Vmed O2 UK Financing I Plc**	4,75%	15/07/2031	6.194.595	0,28
3.600.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	3.489.342	0,16

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 88,78% (31 de diciembre de 2022: 86,24%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.575.000	White Cap Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	3.563.070	0,16
2.495.000	William Carter Co**	5,63%	15/03/2027	2.465.371	0,11
4.615.000	Williams Scotsman Inc**	7,38%	01/10/2031	4.842.898	0,22
6.995.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	7.318.715	0,33
2.665.000	WMG Acquisition Corp**	3,75%	01/12/2029	2.429.615	0,11
1.540.000	WMG Acquisition Corp**	3,88%	15/07/2030	1.394.896	0,06
1.545.000	Wolverine World Wide Inc**	4,00%	15/08/2029	1.214.772	0,05
2.920.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	2.572.832	0,11
1.500.000	WR Grace Holdings LLC**	7,38%	01/03/2031	1.502.850	0,07
2.445.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	2.287.971	0,10
2.875.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	2.649.686	0,12
5.445.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	5.436.043	0,24
5.110.000	XPO Inc**	6,25%	01/06/2028	5.180.952	0,23
2.240.000	XPO Inc**	7,13%	01/02/2032	2.313.264	0,10
3.710.000	Yum! Brands Inc*	4,63%	31/01/2032	3.473.356	0,15
3.530.000	Yum! Brands Inc**	4,75%	15/01/2030	3.425.530	0,15
1.555.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	1.248.346	0,06
2.560.000	ZF North America Capital Inc**	4,75%	29/04/2025	2.532.595	0,11
3.530.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	3.660.236	0,16
3.345.000	ZF North America Capital Inc**	7,13%	14/04/2030	3.568.978	0,16
8.415.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	7.729.558	0,34
3.840.000	ZipRecruiter Inc**	5,00%	15/01/2030	3.356.969	0,15
4.185.000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp**	3,88%	01/02/2029	3.798.389	0,17
Total bonos de empresa				1.999.177.351	88,78
Bonos del Estado 1,61% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
35.890.000	United States Treasury Note/Bond	5,00%	31/08/2025	36.225.768	1,61
Total bonos del Estado *				36.225.768	1,61
Préstamos a plazo 1,91% (31 de diciembre de 2022: 3,99%)					
Dólar estadounidense					
3.020.961	Cytera DC Holdings Inc	10,50%	01/05/2024	1.922.131	0,08
5.415.847	Engineered Machinery Holdings Inc	11,61%	21/05/2029	5.117.975	0,23
3.144.586	Fleetpride Inc	9,86%	29/09/2028	3.146.064	0,14
2.784.261	Lightstone Holdco LLC B Term Loan	11,13%	29/01/2027	2.657.230	0,12
157.454	Lightstone Holdco LLC C Term Loan	11,13%	29/01/2027	150.270	0,01
3.760.000	New Fortress Energy Inc	10,39%	30/10/2028	3.713.000	0,16
14.575.000	Parexel International Inc	11,97%	15/11/2029	14.438.359	0,64
4.940	Starwood Property Mortgage LLC	8,71%	26/07/2026	4.940	0,00

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo 1,91% (31 de diciembre de 2022: 3,99%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.004.900	Trident TPI Holdings Inc	9,85%	15/09/2028	3.012.412	0,13
5.130.706	US Silica Co	10,21%	25/03/2030	5.147.202	0,23
3.764.105	WaterBridge Midstream Operating LLC	11,39%	22/06/2026	3.774.475	0,17
Total préstamos a plazo †				43.084.058	1,91
Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0,16% (31 de diciembre de 2022: 0,80%)					
Libra esterlina					
4.058.488	NB Global Monthly Income Fund Ltd			3.611.285	0,16
Total fondos de inversión †				3.611.285	0,16
Total inversiones				2.092.996.444	92,95

Contratos de divisas a plazo 1,81% (31 de diciembre de 2022: 2,42%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
3.727.060 EUR	4.064.787 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	54.872	0,00
22.020.332 GBP	26.882.994 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	1.190.987	0,06
2.432.381 GBP	3.081.389 USD	18/01/2024	UBS AG	1	19.682	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.537.510 AUD	3.011.718 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	86.064	0,00
141.569.969 AUD	91.149.395 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	40	5.501.163	0,24
117.587 USD	171.483 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	514	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
398.813 CAD	294.880 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	7.642	0,00
10.815.206 CAD	7.969.319 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	234.585	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
92.220 CHF	106.314 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	3.435	0,00
254.953 CHF	287.862 USD	18/01/2024	UBS AG	5	15.551	0,00
8.754.231 CHF	9.784.013 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	634.230	0,03
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
462.200 CNY	64.135 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	846	0,00
35.484.025 CNY	4.884.776 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	103.940	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.712.006 EUR	5.099.045 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	109.312	0,01
156.465.478 EUR	166.777.130 USD	18/01/2024	UBS AG	5	6.170.041	0,27
157.875.377 EUR	168.234.666 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	43	6.270.917	0,28
30.726 USD	27.651 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	163	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.855.500 GBP	2.344.658 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	20.941	0,00
259.700.344 GBP	318.921.929 USD	18/01/2024	UBS AG	3	12.173.097	0,54

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,81% (31 de diciembre de 2022: 2,42%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura (cont.)</i>						
16.940.740 GBP	21.134.605 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	46	463.344	0,02
130.992 USD	102.630 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	148	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
644.920 HKD	82.539 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	81	0,00
957.404 HKD	122.552 USD	18/01/2024	UBS AG	3	100	0,00
53.021.537 HKD	6.791.084 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	1.449	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
48.163.024 SEK	4.438.782 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	343.363	0,02
1.155.016 SEK	112.533 USD	18/01/2024	UBS AG	1	2.149	0,00
491.528.732 SEK	48.308.582 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	27	495.696	0,02
7 USD	66 SEK	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	1	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
25.805.675 SGD	18.993.752 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	583.648	0,03
387.101 SGD	290.868 USD	18/01/2024	UBS AG	1	2.805	0,00
1.777.482 SGD	1.329.005 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	10	19.478	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
64.102 USD	1.172.810 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	56	0,00
2.244.887.699 ZAR	116.419.522 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	6.172.105	0,27
45.725.881 ZAR	2.487.906 USD	18/01/2024	UBS AG	3	9.151	0,00
18.391.800 ZAR	986.698 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	36	17.667	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					40.709.223	1,81
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					2.133.705.667	94,76

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2022: (1,09%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
32.239.001 USD	26.404.677 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(1.424.632)	(0,07)
3.814.559 USD	3.602.175 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(167.060)	(0,01)
1.121.016 USD	918.143 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(49.536)	(0,00)
145 USD	200 CAD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(6)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
715.090 AUD	489.510 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1.314)	(0,00)
601.110 USD	945.907 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(44.666)	(0,00)
401.155 USD	626.952 AUD	18/01/2024	UBS AG	1	(26.868)	(0,00)
13.047.787 USD	20.177.316 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	66	(727.370)	(0,03)

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2022: (1,09%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
45.591 USD	62.631 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(1.917)	(0,00)
3.794.444 USD	5.149.605 CAD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(111.801)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
34.048 CHF	40.562 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(43)	(0,00)
50.345 USD	44.794 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(2.964)	(0,00)
65.482 USD	58.282 CHF	18/01/2024	UBS AG	2	(3.878)	(0,00)
3.869.874 USD	3.460.395 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	(248.275)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
69.679 CNY	9.805 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(9)	(0,00)
8.151 USD	59.296 CNY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(186)	(0,00)
3.327.726 USD	24.175.824 CNY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(71.163)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
900.018 EUR	997.208 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(2.385)	(0,00)
93 EUR	104 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
2.114.191 USD	1.995.318 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(91.309)	(0,01)
88.738.344 USD	83.262.502 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(3.294.827)	(0,15)
95.315.219 USD	89.418.976 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	60	(3.522.930)	(0,16)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
209.142 GBP	267.000 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	(362)	(0,00)
3.156.056 USD	2.596.912 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(154.778)	(0,01)
102.364.666 USD	83.356.982 GBP	18/01/2024	UBS AG	2	(3.908.132)	(0,17)
9.284.919 USD	7.530.334 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	54	(315.593)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
884.700 HKD	113.411 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(73)	(0,00)
25.455 USD	198.925 HKD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(30)	(0,00)
64.127 USD	500.950 HKD	18/01/2024	UBS AG	2	(49)	(0,00)
2.321.386 USD	18.124.281 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(496)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
4.588.184 SEK	460.110 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(4.545)	(0,00)
216.240.920 SEK	21.617.162 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(146.429)	(0,01)
1.079.594 USD	11.726.655 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(84.756)	(0,00)
1.223.974 USD	13.167.536 SEK	18/01/2024	Westpac Banking Corp	42	(83.442)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
138.841 SGD	105.338 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(7)	(0,00)
2.098.484 USD	2.852.085 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(65.241)	(0,00)
941.854 USD	1.261.419 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	(15.118)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
13.324.678 USD	256.447.325 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(679.717)	(0,03)
5.137.181 USD	96.605.146 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	74	(138.353)	(0,01)
16.723.513 ZAR	914.335 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1.077)	(0,00)

High Yield Bond - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (0,69%) (31 de diciembre de 2022: (1,09%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases ZAR con cobertura (cont.)</i>						
2.413.198 ZAR	131.851 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(68)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(15.391.406)	(0,69)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,02%))

Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD 25.000.000	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	(51.928)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(51.928)	(0,00)

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en estos contratos de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.443.334)	(0,69)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.118.262.333	94,07
Otro activo neto	133.548.386	5,93
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.251.810.719	100,00

Análisis de la cartera

	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	210.494.768	9,23
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.828.965.933	80,19
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	49.924.458	2,19
µ Fondos de inversión	3.611.285	0,16
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	25.265.889	1,11
Total inversiones	2.118.262.333	92,88

InnovAsia 5G - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,76% (31 de diciembre de 2022: 94,06%)			
Dólar australiano			
5.440	Altium Ltd*	173.907	0,73
Total dólar australiano		173.907	0,73
Yuan renminbi chino			
84.273	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd Class A*	353.988	1,49
41.050	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A*	254.177	1,07
96.800	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A*	399.674	1,68
Total yuan renminbi chino		1.007.839	4,24
Rupia india			
62.542	Bharti Airtel Ltd*	774.130	3,26
8.341	Polycab India Ltd*	551.082	2,32
31.696	Syrma SGS Technology Ltd*	254.250	1,07
34.360	Tech Mahindra Ltd*	525.555	2,21
420.391	Zomato Ltd*	624.925	2,63
Total rupia india		2.729.942	11,49
Yen japonés			
1.700	Disco Corp*	421.804	1,78
9.200	Enplas Corp*	783.090	3,29
30.700	Harmonic Drive Systems Inc*	905.887	3,81
15.700	JMDC Inc*	474.742	2,00
11.100	M3 Inc*	183.688	0,77
38.300	Mercari Inc*	709.737	2,99
12.400	Nitto Boseki Co Ltd*	404.157	1,70
34.400	Rohm Co Ltd*	659.427	2,77
45.500	Sansan Inc*	516.063	2,17
11.100	Shibaura Mechatronics Corp*	467.683	1,97
1.300	SMC Corp*	698.595	2,94
Total yen japonés		6.224.873	26,19
Ringgit malayo			
734.400	Inari Amertron Bhd*	481.076	2,02
Total ringgit malayo		481.076	2,02
Nuevo dólar taiwanés			
37.000	Accton Technology Corp*	630.521	2,65
20.000	E Ink Holdings Inc*	128.379	0,54
9.000	eMemory Technology Inc*	718.463	3,02

InnovAsia 5G - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,76% (31 de diciembre de 2022: 94,06%) (cont.)			
Nuevo dólar taiwanés (cont.)			
29.000	Faraday Technology Corp*	337.336	1,42
6.000	Global Unichip Corp*	340.171	1,43
34.499	Jentech Precision Industrial Co Ltd*	864.428	3,64
42.000	Novatek Microelectronics Corp*	707.515	2,98
29.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd*	560.336	2,36
105.000	Taiwan Union Technology Corp*	431.078	1,81
14.000	WinWay Technology Co Ltd*	382.724	1,61
118.000	Wistron Corp*	379.101	1,59
Total nuevo dólar taiwanés		5.480.052	23,05
Dólar de Singapur			
214.700	AEM Holdings Ltd**	563.158	2,37
Total dólar de Singapur		563.158	2,37
Won de Corea del Sur			
12.816	HAESUNG DS Co Ltd*	551.290	2,32
11.235	Hanmi Semiconductor Co Ltd*	538.240	2,26
13.042	HPSP Co Ltd*	444.050	1,87
6.188	JYP Entertainment Corp*	486.718	2,05
2.338	LEENO Industrial Inc*	367.610	1,55
9.135	SK Hynix Inc*	1.003.652	4,22
Total won de Corea del Sur		3.391.560	14,27
Baht tailandés			
70.700	Delta Electronics Thailand PCL*	182.278	0,77
179.000	Hana Microelectronics PCL*	279.257	1,17
157.400	KCE Electronics PCL*	253.629	1,07
Total baht tailandés		715.164	3,01
Dólar estadounidense			
4.501	Fabrinet*	856.675	3,60
7.268	Kanzhun Ltd ADR*	120.722	0,51
3.154	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR*	231.125	0,97
Total dólar estadounidense		1.208.522	5,08
Dong vietnamita			
138.552	FPT Corp*	548.794	2,31
Total dong vietnamita		548.794	2,31
Total valores de renta variable		22.524.887	94,76
Total inversiones		22.524.887	94,76

InnovAsia 5G - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 1,26% (31 de diciembre de 2022: 3,07%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
531.695 CHF	595.388 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	8	37.371	0,16
63.284 CHF	71.251 USD	18/01/2024	UBS AG	8	4.062	0,02
39.998 CHF	45.265 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	2.334	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
232.650 EUR	250.588 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	5	6.569	0,03
5.251.244 EUR	5.601.452 USD	18/01/2024	UBS AG	9	202.946	0,85
466.356 EUR	504.327 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	11.154	0,05
16.024 USD	14.420 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	85	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
58.459 SGD	43.481 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	869	0,00
1.595.311 SGD	1.176.531 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	16	33.745	0,14
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					299.135	1,26
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					22.824.022	96,02

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,25%) (31 de diciembre de 2022: (0,53%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
13.154 CHF	15.680 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(26)	(0,00)
15.053 USD	13.325 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(805)	(0,00)
67.715 USD	59.726 CHF	18/01/2024	UBS AG	11	(3.365)	(0,01)
56.806 USD	50.313 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(3.070)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
120.365 EUR	133.297 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(254)	(0,00)
143.980 USD	135.651 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(5.960)	(0,03)
278.876 USD	259.914 EUR	18/01/2024	UBS AG	6	(8.416)	(0,04)
915.592 USD	857.558 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	(32.300)	(0,14)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
12.858 SGD	9.756 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(2)	(0,00)
21.828 SGD	16.561 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
37.001 USD	50.280 SGD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(1.145)	(0,00)
76.740 USD	103.784 SGD	18/01/2024	UBS AG	5	(1.995)	(0,01)
114.236 USD	154.263 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	10	(2.797)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					(60.136)	(0,25)

InnovAsia 5G - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(60.136)	(0,25)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	22.763.886	95,77
Otro activo neto	1.006.234	4,23
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	23.770.120	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	21.961.729	91,60
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	563.158	2,35
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	238.999	1,00
Total inversiones	22.763.886	94,95

Japan Equity Engagement - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,67% (31 de diciembre de 2022: 98,37%)			
Yen japonés			
65.000	ABC-Mart Inc	160.225.000	0,99
420.000	Amada Co Ltd	617.400.000	3,82
26.000	Appier Group Inc	48.100.000	0,30
50.000	As One Corp	280.000.000	1,73
48.000	Asahi Intecc Co Ltd	137.688.000	0,85
59.000	Asics Corp	260.662.000	1,61
10.000	BML Inc	30.000.000	0,19
3.500	Cover Corp	9.583.000	0,06
178.000	Daiei Kankyo Co Ltd	443.754.000	2,74
360.000	Daiwa Industries Ltd	543.600.000	3,36
85.000	eGuarantee Inc	174.080.000	1,08
46.000	eWeLL Co Ltd	92.506.000	0,57
214.000	FP Partner Inc	1.110.660.000	6,87
28.000	Fujimi Inc	87.780.000	0,54
11.000	Genda Inc	31.427.000	0,19
4.000	GMO Financial Gate Inc	41.840.000	0,26
65.000	Hokkoku Financial Holdings Inc	300.300.000	1,86
25.000	Human Technologies Inc	33.625.000	0,21
24.000	Inforich Inc	118.560.000	0,73
37.000	Japan Elevator Service Holdings Co Ltd	86.506.000	0,53
260.000	JSB Co Ltd	652.080.000	4,03
56.000	Justsystems Corp	183.400.000	1,13
120.000	Kansai Paint Co Ltd	289.080.000	1,79
29.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	193.256.000	1,19
451.000	Kosaido Holdings Co Ltd	342.760.000	2,12
15.000	Lawson Inc	109.245.000	0,68
31.000	M&A Research Institute Holdings Inc	138.725.000	0,86
12.000	Macnica Holdings Inc	89.244.000	0,55
53.000	MEC Co Ltd	232.935.000	1,44
153.000	Menicon Co Ltd	359.397.000	2,22
100.000	MISUMI Group Inc	238.950.000	1,48
22.000	Mitsubishi Logistics Corp	93.478.000	0,58
39.000	Mitsubishi Pencil Co Ltd	81.354.000	0,50
130.000	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	196.300.000	1,21
94.000	Nifco Inc	342.630.000	2,12
60.000	Niterra Co Ltd	200.940.000	1,24
240.000	Okinawa Cellular Telephone Co	812.400.000	5,02
214.000	Open Up Group Inc	502.686.000	3,11
43.000	Osaka Soda Co Ltd	416.240.000	2,57

Japan Equity Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,67% (31 de diciembre de 2022: 98,37%) (cont.)			
Yen japonés (cont.)			
56.000	Pasona Group Inc	147.952.000	0,91
67.000	Pilot Corp	281.467.000	1,74
120.000	Resorttrust Inc	293.520.000	1,81
455.000	Ricoh Co Ltd	492.765.000	3,05
60.000	Sakai Moving Service Co Ltd	163.200.000	1,01
29.000	San-A Co Ltd	132.095.000	0,82
15.000	SHO-BOND Holdings Co Ltd	94.005.000	0,58
120.000	Shoei Co Ltd	220.800.000	1,36
10.000	St Cousair Co Ltd	25.880.000	0,16
63.000	TBS Holdings Inc	188.937.000	1,17
90.000	TKC Corp	338.400.000	2,09
64.000	TKP Corp	115.072.000	0,71
96.000	Tokyo Century Corp	146.592.000	0,91
35.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	303.485.000	1,88
25.000	Tokyotokeiba Co Ltd	110.875.000	0,69
600.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	540.840.000	3,34
235.000	Transaction Co Ltd	501.725.000	3,10
222.000	TRYT Inc	126.318.000	0,78
184.000	USS Co Ltd	521.824.000	3,23
55.000	WingArc1st Inc	169.125.000	1,05
20.000	Yamaha Corp	65.140.000	0,40
320.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	537.920.000	3,32
80.000	Yokogawa Electric Corp	215.120.000	1,33
36.000	Zuken Inc	145.440.000	0,90
Total valores de renta variable *		15.961.893.000	98,67
Total inversiones		15.961.893.000	98,67

Contratos de divisas a plazo 0,79% (31 de diciembre de 2022: 0,22%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
215 GBP	38.497 JPY	09/01/2024	Brown Brothers Harriman	5	45	0,00
671 GBP	120.491 JPY	05/01/2024	Brown Brothers Harriman	5	1	0,00
7.946.271 JPY	43.833 GBP	04/01/2024	Brown Brothers Harriman	3	69.676	0,00
28.392 JPY	158 GBP	05/01/2024	Brown Brothers Harriman	2	0	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
740 EUR	114.131 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	901	0,00
468.489.324 JPY	2.995.444 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	6	2.852.150	0,02
291.393.419 JPY	1.853.022 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	9	3.343.987	0,02
9.865.576.727 JPY	62.679.763 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	122.103.474	0,75

Japan Equity Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 0,79% (31 de diciembre de 2022: 0,22%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
14.036 GBP	2.513.266 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	3.499	0,00
2.260.915 JPY	12.564 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	3	8.091	0,00
9.561.820 JPY	52.756 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	13	102.255	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					128.484.079	0,79

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	16.090.377.079	99,46

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,26%) (31 de diciembre de 2022: (0,69%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente JPY	% del Patrimonio neto
14.052 GBP	2.547.444 JPY	04/01/2024	Brown Brothers Harriman	8	(22.337)	(0,00)
1.095.536 JPY	6.108 GBP	09/01/2024	Brown Brothers Harriman	4	(1.271)	(0,00)
473.739 JPY	2.637 GBP	05/01/2024	Brown Brothers Harriman	2	(11)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.360.046 EUR	212.269.012 JPY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(851.944)	(0,00)
66.143.954 EUR	10.320.450.468 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	15	(38.474.067)	(0,24)
936.620 EUR	147.019.903 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	(1.423.816)	(0,01)
84.913 JPY	550 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(584)	(0,00)
136.027.230 JPY	880.642 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(867.221)	(0,01)
33.482 JPY	216 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(95)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
318.781 GBP	57.339.575 JPY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(179.661)	(0,00)
70.994 GBP	12.903.034 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	18	(173.251)	(0,00)
8.070 GBP	1.449.667 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(2.652)	(0,00)
640.347 JPY	3.601 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(5.342)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(42.002.252)	(0,26)

	Valor razonable JPY	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(42.002.252)	(0,26)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	16.048.374.827	99,20
Otro activo neto	129.153.888	0,80
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	16.177.528.715	100,00

Japan Equity Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	JPY	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	15.961.893.000	98,32
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	86.481.827	0,53
Total inversiones	16.048.374.827	98,85

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 83,54% (31 de diciembre de 2022: 13,93%)					
Euro					
300.000	Finland T-Bill	0,00%	13/03/2024	297.782	10,33
650.000	Finland T-Bill	0,00%	14/05/2024	641.126	22,25
550.000	France Treasury Bill BTF	0,00%	12/06/2024	541.369	18,79
450.000	German Treasury Bill	0,00%	17/04/2024	445.211	15,45
490.000	German Treasury Bill	0,00%	19/06/2024	481.888	16,72
Total bonos del Tesoro **				2.407.376	83,54
Bonos del Estado 12,04% (31 de diciembre de 2022: 8,82%)					
Euro					
350.000	French Republic Government Bond OAT	0,00%	25/03/2024	347.166	12,04
Total bonos del Estado *				347.166	12,04
Total inversiones				2.754.542	95,58

Contratos de divisas a plazo 160,57% (31 de diciembre de 2022: 11,48%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
2.852.874 AUD	1.822.756 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	113.012	3,92
7.629.279 AUD	4.873.486 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	303.131	10,52
4.568.708 AUD	2.945.374 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	157.152	5,45
4.552.010 AUD	2.960.172 USD	18/01/2024	UBS AG	1	133.451	4,63
4.237.668 AUD	2.694.110 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	180.006	6,25
5.695.363 BRL	1.114.726 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	51.082	1,77
1.324.755 CAD	960.637 USD	18/01/2024	BNP Paribas	2	40.041	1,39
2.133.539 CAD	1.557.897 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	54.739	1,90
1.976.320 CAD	1.434.618 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	58.376	2,03
1.620.193 CAD	1.188.842 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	36.333	1,26
1.883.723 CAD	1.368.392 USD	18/01/2024	UBS AG	4	54.744	1,90
444.468 CAD	327.865 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	8.403	0,29
2.315.360 CHF	2.591.097 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	148.705	5,16
3.107.431 CHF	3.528.311 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	2	153.605	5,33
1.801.878 CHF	2.020.814 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	111.791	3,88
603.253 CHF	678.880 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	35.319	1,23
724.827 CHF	813.957 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	44.010	1,53
1.029.375 CHF	1.173.897 USD	18/01/2024	UBS AG	2	46.269	1,61
135.521 CHF	152.062 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	8.340	0,29

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 160,57% (31 de diciembre de 2022: 11,48%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
279.027.059 CLP	300.627 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	16.865	0,58
616.851.210 CLP	660.440 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	41.049	1,42
15.252.551 CZK	656.435 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	23.226	0,81
2.239.677 CZK	99.179 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	888	0,03
7.354.180 EUR	7.829.077 USD	18/01/2024	BNP Paribas	9	271.210	9,41
2.782.268 EUR	2.966.488 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	98.484	3,42
577.655 EUR	620.902 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	15.925	0,55
569.109 EUR	611.960 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	15.468	0,54
1.762.637 EUR	1.919.636 USD	18/01/2024	UBS AG	2	25.942	0,90
314.892 EUR	333.832 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	12.874	0,45
1.883.944 GBP	2.309.425 USD	18/01/2024	BNP Paribas	5	83.628	2,90
1.288.214 GBP	1.601.926 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	36.580	1,27
1.534.592 GBP	1.871.386 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	76.975	2,67
251.738 GBP	310.566 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	9.388	0,33
487.112 GBP	596.889 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	21.836	0,76
529.712 GBP	659.769 USD	18/01/2024	UBS AG	1	14.083	0,49
65.368.101 HUF	176.013 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	11.298	0,39
165.271.276 HUF	457.231 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	17.515	0,61
40.456.962 HUF	114.783 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	1.702	0,06
18.076.133 IDR	1.146 USD	18/01/2024	UBS AG	1	24	0,00
33.875.351 JPY	230.567 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	9.316	0,32
12.578.384 JPY	86.002 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	3.107	0,11
400.092.780 JPY	2.695.316 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	135.225	4,69
229.381.639 JPY	1.564.325 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	60.299	2,09
32.141.567 JPY	227.635 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	815	0,03
137.980.589 JPY	925.646 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	50.156	1,74
702.377 KRW	527 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	13	0,00
38.914.647 MXN	2.114.058 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	160.961	5,58
10.676.500 MXN	603.022 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	23.339	0,81
6.084.280 NOK	553.361 USD	18/01/2024	BNP Paribas	3	41.598	1,44
1.378.859 NOK	127.866 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	7.202	0,25
5.027.941 NOK	455.560 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	35.940	1,25
6.383.998 NOK	582.690 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	41.775	1,45
24.959.176 NOK	2.284.160 USD	18/01/2024	UBS AG	4	157.855	5,48
575.947 NZD	346.887 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	16.100	0,56
3.705.800 NZD	2.174.309 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	155.754	5,40
3.658.698 NZD	2.139.652 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	160.126	5,56
1.125.307 NZD	668.620 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	39.727	1,38
1.269.426 PLN	299.336 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	21.189	0,73
3.274.344 PLN	802.351 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	27.290	0,95

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo 160,57% (31 de diciembre de 2022: 11,48%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
3.020.920 PLN	717.052 USD	18/01/2024	UBS AG	3	46.167	1,60
25.879.864 SEK	2.370.321 USD	18/01/2024	BNP Paribas	5	180.317	6,26
87.849.997 SEK	8.371.942 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	317.326	11,01
14.214.889 SEK	1.306.167 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	95.211	3,30
4.095.471 SEK	398.009 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	7.811	0,27
172.819 ZAR	8.954 USD	18/01/2024	BNP Paribas	1	438	0,01
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
175.554 GBP	202.323 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	163	0,01
1.107 GBP	1.267 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	10	0,00
148 GBP	169 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
20.862 EUR	230.550 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	152	0,01
45.102 EUR	500.734 SEK	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	122	0,00
109.459 SEK	9.713 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	120	0,00
1.058.070 SEK	91.074 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	3.970	0,14
42.869.356 SEK	3.702.912 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	147.975	5,14
42.318.537 SEK	3.655.230 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	37	146.180	5,07
<i>Clases USD con cobertura</i>						
562 EUR	604 USD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	16	0,00
1.573 EUR	1.720 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	17	0,00
950 EUR	1.022 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	26	0,00
501 EUR	535 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	17	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					4.627.295	160,57
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					7.381.837	256,15

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (160,09%) (31 de diciembre de 2022: (14,06%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
1.188.658 USD	13.082.727 SEK	18/01/2024	BNP Paribas	4	(99.822)	(3,46)
175.838 USD	864.596 BRL	18/01/2024	BNP Paribas	1	(1.770)	(0,06)
1.670.174 USD	18.473.374 NOK	18/01/2024	BNP Paribas	4	(135.321)	(4,70)
886.259 USD	3.733.412 PLN	18/01/2024	BNP Paribas	2	(56.975)	(1,98)
1.970.424 USD	289.974.776 JPY	18/01/2024	BNP Paribas	3	(82.679)	(2,87)
631.917 USD	11.663.946 MXN	18/01/2024	BNP Paribas	1	(49.813)	(1,73)
2.851.371 USD	4.411.285 AUD	18/01/2024	BNP Paribas	6	(144.966)	(5,03)

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (160,09%) (31 de diciembre de 2022: (14,06%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
178.331 USD	65.399.430 HUF	18/01/2024	BNP Paribas	1	(9.282)	(0,32)
5.115.992 USD	4.175.425 GBP	18/01/2024	BNP Paribas	4	(187.549)	(6,51)
2.994.461 USD	2.664.992 CHF	18/01/2024	BNP Paribas	5	(160.219)	(5,56)
314.240 USD	293.299.212 CLP	18/01/2024	BNP Paribas	1	(19.323)	(0,67)
2.982.970 USD	4.084.532 CAD	18/01/2024	BNP Paribas	5	(104.369)	(3,62)
1.228.413 USD	2.085.732 NZD	18/01/2024	BNP Paribas	2	(83.457)	(2,90)
2.531.671 USD	2.371.797 EUR	18/01/2024	BNP Paribas	4	(81.392)	(2,82)
109.860 USD	86.419 GBP	18/01/2024	Citibank NA	1	(286)	(0,01)
685.646 USD	102.541.909 JPY	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(39.317)	(1,36)
1.030.145 USD	1.727.817 NZD	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(57.800)	(2,01)
1.136.518 USD	1.067.961 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	2	(39.752)	(1,38)
754.437 USD	680.895 CHF	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(50.557)	(1,75)
2.584.454 USD	3.553.769 CAD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(100.664)	(3,49)
2.967.207 USD	2.788.215 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(103.781)	(3,60)
705.721 USD	12.910.077 MXN	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(49.441)	(1,72)
3.484.980 USD	37.924.228 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(253.810)	(8,81)
846.969 USD	4.229.309 BRL	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(20.574)	(0,71)
274.675 USD	245.463 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(15.784)	(0,55)
912.249 USD	3.831.196 PLN	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(55.955)	(1,94)
1.515.080 USD	2.549.219 NZD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(89.616)	(3,11)
2.051.402 USD	3.203.024 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(122.424)	(4,25)
295.752 USD	43.834.033 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(14.404)	(0,50)
638.568 USD	517.199 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(18.831)	(0,65)
7.664.505 USD	81.121.342 SEK	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(352.921)	(12,25)
621.711 USD	578.191.193 CLP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(36.067)	(1,25)
1.505.238 USD	2.066.679 CAD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	2	(56.496)	(1,96)
3.461.914 USD	3.237.047 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	4	(105.052)	(3,65)
74 USD	534 CNY	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(1)	(0,00)
1.509.291 USD	1.237.899 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(62.353)	(2,16)
6.873.090 USD	10.552.845 AUD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(299.811)	(10,40)
724.948 USD	7.999.840 NOK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(57.076)	(1,98)
1.131.122 USD	19.803.634 MXN	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(31.901)	(1,11)
153.107 USD	54.632.541 HUF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(4.014)	(0,14)
253.972 USD	238.057 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(8.288)	(0,29)
1.057.165 USD	153.949.540 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(33.894)	(1,18)
219.166 USD	355.449 NZD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(5.338)	(0,19)
2.087.488 USD	1.870.099 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(124.923)	(4,33)
1.478.723 USD	16.353.929 SEK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(131.246)	(4,55)
2.081.375 USD	1.951.535 EUR	18/01/2024	UBS AG	3	(68.513)	(2,38)
303.036 USD	110.559.501 HUF	18/01/2024	UBS AG	1	(14.279)	(0,50)

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de divisas a plazo (160,09%) (31 de diciembre de 2022: (14,06%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
6.118.548 USD	5.415.102 CHF	18/01/2024	UBS AG	4	(294.810)	(10,23)
98.474 USD	1.031.750 SEK	18/01/2024	UBS AG	1	(3.591)	(0,12)
1.341.901 USD	197.466.755 JPY	18/01/2024	UBS AG	1	(56.227)	(1,95)
632.555 USD	14.697.998 CZK	18/01/2024	UBS AG	2	(22.394)	(0,78)
630.566 USD	1.044.028 NZD	18/01/2024	UBS AG	1	(27.594)	(0,96)
1.403.211 USD	15.425.057 NOK	18/01/2024	UBS AG	2	(105.180)	(3,65)
2.554.844 USD	4.008.639 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(164.542)	(5,71)
947.509 USD	890.515 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(33.304)	(1,16)
623.334 USD	512.453 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(27.139)	(0,94)
1.035.603 USD	1.713.257 NZD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(44.521)	(1,54)
<i>Clase GBP con cobertura</i>						
2.754 EUR	2.408 GBP	18/01/2024	Deutsche Bank AG	4	(23)	(0,00)
1.283 EUR	1.124 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(13)	(0,00)
2.416 EUR	2.101 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(8)	(0,00)
171.899 EUR	150.817 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(2.056)	(0,07)
134 GBP	156 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(1)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
201.593 EUR	2.323.758 SEK	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(7.148)	(0,25)
38.796 EUR	443.227 SEK	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1.019)	(0,04)
5.782.267 EUR	66.359.416 SEK	18/01/2024	Westpac Banking Corp	62	(178.691)	(6,20)
516 SEK	48 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	0	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.145 EUR	1.269 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
621 USD	563 EUR	18/01/2024	Deutsche Bank AG	1	(1)	(0,00)
1.947 USD	1.834 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(72)	(0,00)
1.023 USD	951 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(25)	(0,00)
95.600 USD	89.717 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(3.227)	(0,10)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(4.613.695)	(160,09)
					Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados					(4.613.695)	(160,09)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados					2.768.142	96,06
Otro activo neto					113.664	3,94
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables					2.881.806	100,00

Macro Opportunities FX - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	347.166	4,60
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	2.407.376	31,89
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	13.600	0,18
Total inversiones	2.768.142	36,67

Next Generation Mobility - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,99% (31 de diciembre de 2022: 92,48%)			
Dólar canadiense			
21.648	First Quantum Minerals Ltd	178.129	0,11
12.556	Magna International Inc	745.495	0,45
	Total dólar canadiense	923.624	0,56
Yuan renminbi chino			
32.300	StarPower Semiconductor Ltd Class A	821.040	0,50
	Total yuan renminbi chino	821.040	0,50
Euro			
19.540	BE Semiconductor Industries NV	2.945.254	1,79
17.763	Infineon Technologies AG	741.708	0,45
23.781	Schneider Electric SE	4.775.303	2,91
	Total euro	8.462.265	5,15
Dólar de Hong Kong			
48.200	Baidu Inc Class A	716.653	0,43
37.000	BYD Co Ltd - H Shares	1.015.912	0,62
69.572	JD.com Inc Class A	1.002.344	0,61
103.236	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	936.700	0,57
	Total dólar de Hong Kong	3.671.609	2,23
Yen japonés			
106.842	Murata Manufacturing Co Ltd	2.268.251	1,38
37.541	Taiyo Yuden Co Ltd	993.247	0,60
	Total yen japonés	3.261.498	1,98
Nuevo dólar taiwanés			
50.000	MediaTek Inc	1.653.606	1,01
	Total nuevo dólar taiwanés	1.653.606	1,01
Won de Corea del Sur			
1.839	LG Chem Ltd	707.323	0,43
2.068	LG Energy Solution Ltd	682.472	0,42
	Total won de Corea del Sur	1.389.795	0,85
Corona sueca			
101.682	Epiroc AB Class A	2.040.128	1,24
	Total corona sueca	2.040.128	1,24

Next Generation Mobility - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,99% (31 de diciembre de 2022: 92,48%) (cont.)			
Dólar estadounidense			
17.596	Advanced Micro Devices Inc	2.593.826	1,58
7.640	Air Products & Chemicals Inc	2.091.832	1,27
4.135	Albemarle Corp	597.425	0,36
9.658	Alphabet Inc Class A	1.349.126	0,82
28.438	Altair Engineering Inc Class A	2.393.058	1,46
13.470	Amazon.com Inc	2.046.632	1,25
24.402	Ambarella Inc	1.495.599	0,91
64.190	Amphenol Corp Class A	6.363.155	3,87
22.859	Analog Devices Inc	4.538.883	2,76
12.473	ANSYS Inc	4.526.202	2,75
23.762	Applied Materials Inc	3.851.107	2,34
32.399	Aptiv Plc	2.906.838	1,77
5.958	ASML Holding NV	4.509.729	2,74
11.311	Autodesk Inc	2.754.002	1,68
118.338	Ballard Power Systems Inc	437.851	0,27
19.352	Cadence Design Systems Inc	5.270.904	3,21
16.714	Caterpillar Inc	4.941.828	3,01
8.962	Deere & Co	3.583.635	2,18
67.199	General Motors Co	2.413.788	1,47
92.071	Gentex Corp	3.007.039	1,83
13.861	Globalfoundries Inc	839.977	0,51
15.881	Keysight Technologies Inc	2.526.508	1,54
3.760	Lam Research Corp	2.945.058	1,79
38.121	Lattice Semiconductor Corp	2.629.968	1,60
12.703	Linde Plc	5.217.249	3,17
15.884	Micron Technology Inc	1.355.541	0,82
17.735	Mobileye Global Inc Class A	768.280	0,47
6.518	Monolithic Power Systems Inc	4.111.424	2,50
179.324	MP Materials Corp	3.559.581	2,17
29.766	NIO Inc ADR	269.978	0,16
9.752	NVIDIA Corp	4.829.385	2,94
13.894	NXP Semiconductors NV	3.191.174	1,94
29.933	ON Semiconductor Corp	2.500.304	1,52
9.271	Qorvo Inc	1.044.007	0,64
50.332	Rambus Inc	3.435.159	2,09
2.509	S&P Global Inc	1.105.265	0,67
42.075	Sensata Technologies Holding Plc	1.580.758	0,96
14.810	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	1.540.240	0,94

Next Generation Mobility - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 91,99% (31 de diciembre de 2022: 92,48%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
32.080	TE Connectivity Ltd	4.507.240	2,74
14.159	Tesla Inc	3.518.228	2,14
12.855	Texas Instruments Inc	2.191.263	1,33
23.384	T-Mobile US Inc	3.749.157	2,28
86.499	Trimble Inc	4.601.747	2,80
49.813	Uber Technologies Inc	3.066.986	1,87
5.576	Verisk Analytics Inc Class A	1.331.883	0,81
3.982	Zscaler Inc	882.252	0,54
Total dólar estadounidense		128.971.071	78,47
Total valores de renta variable *		151.194.636	91,99
Fondos de inversión inmobiliaria 0,99% (31 de diciembre de 2022: 1,03%)			
Dólar estadounidense			
12.151	Prologis Inc	1.619.728	0,99
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.619.728	0,99
Total inversiones		152.814.364	92,98

Contratos de divisas a plazo 0,01% (31 de diciembre de 2022: 0,20%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
22.420 EUR	24.272 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	510	0,00
262.816 EUR	280.221 USD	18/01/2024	UBS AG	10	10.281	0,01
258.617 EUR	275.862 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	15	9.998	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					20.789	0,01

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	152.835.153	92,99

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
3.842 EUR	4.257 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(10)	(0,00)
23.490 USD	21.992 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(820)	(0,00)
1.430 USD	1.335 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(45)	(0,00)
345.164 USD	320.857 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	(9.490)	(0,01)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(10.365)	(0,01)

Next Generation Mobility – Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(10.365)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	152.824.788	92,98
Otro activo neto	11.531.277	7,02
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	164.356.065	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	152.814.364	92,43
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	10.424	0,01
Total inversiones	152.824.788	92,44

Next Generation Space Economy - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,58% (31 de diciembre de 2022: 94,00%)			
Yuan renminbi chino			
67.020	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	291.964	1,48
Total yuan renminbi chino		291.964	1,48
Euro			
3.321	Airbus SE	512.789	2,60
14.835	Avio SpA	138.638	0,70
10.331	AXA SA	336.544	1,70
39.419	Eutelsat Communications SACA	185.063	0,94
3.528	Safran SA	621.448	3,15
2.396	Thales SA	354.531	1,79
Total euro		2.149.013	10,88
Yen japonés			
16.200	Mitsubishi Electric Corp	229.705	1,16
7.200	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	420.877	2,13
5.700	NEC Corp	337.601	1,71
33.700	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	166.850	0,85
36.300	Toray Industries Inc	188.761	0,96
Total yen japonés		1.343.794	6,81
Nuevo dólar taiwanés			
36.000	Universal Microwave Technology Inc	190.613	0,96
Total nuevo dólar taiwanés		190.613	0,96
Libra esterlina			
27.769	BAE Systems Plc	393.116	1,99
204.682	Spirent Communications Plc	321.725	1,63
Total libra esterlina		714.841	3,62
Dólar de Singapur			
200.500	Singapore Technologies Engineering Ltd	591.271	2,99
Total dólar de Singapur		591.271	2,99
Won de Corea del Sur			
2.904	Hanwha Aerospace Co Ltd	280.151	1,42
13.135	Intellian Technologies Inc	736.142	3,73
Total won de Corea del Sur		1.016.293	5,15
Dólar estadounidense			
3.713	Advanced Micro Devices Inc	547.333	2,77

Next Generation Space Economy - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 94,58% (31 de diciembre de 2022: 94,00%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
3.043	Amazon.com Inc	462.353	2,34
954	Analog Devices Inc	189.426	0,96
1.067	ANSYS Inc	387.193	1,96
387	ASML Holding NV	292.928	1,48
3.554	Boeing Co	926.386	4,69
901	CACI International Inc Class A	291.798	1,48
683	CrowdStrike Holdings Inc Class A	174.384	0,88
1.217	Deere & Co	486.642	2,46
3.800	Hexcel Corp	280.250	1,42
10.133	Iridium Communications Inc	417.074	2,11
734	Jacobs Solutions Inc	95.273	0,48
3.398	Keysight Technologies Inc	540.588	2,74
13.625	Kratos Defense & Security Solutions Inc	276.451	1,40
779	Lockheed Martin Corp	353.074	1,79
1.007	Microsoft Corp	378.672	1,92
1.340	Motorola Solutions Inc	419.541	2,13
4.816	NV5 Global Inc	535.154	2,71
1.075	NVIDIA Corp	532.361	2,70
2.356	Okta Inc Class A	213.289	1,08
1.118	Palo Alto Networks Inc	329.676	1,67
134.323	Planet Labs PBC	331.778	1,68
3.972	QUALCOMM Inc	574.470	2,91
147.626	Rocket Lab USA Inc	816.372	4,13
1.993	Teledyne Technologies Inc	889.456	4,51
507	TransDigm Group Inc	512.881	2,60
8.888	Trimble Inc	472.842	2,40
4.593	Uber Technologies Inc	282.791	1,43
43.963	Virgin Galactic Holdings Inc	107.709	0,55
1.168	Zscaler Inc	258.782	1,31
Total dólar estadounidense		12.376.927	62,69
Total valores de renta variable *		18.674.716	94,58
Total inversiones		18.674.716	94,58
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados		18.674.716	94,58
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados		18.674.716	94,58
Otro activo neto		1.069.214	5,42
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		19.743.930	100,00

Next Generation Space Economy - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	18.674.716	94,36
Total inversiones	18.674.716	94,36

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 3,90% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
2.500.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2024	2.496.736	3,90
Total bonos del Tesoro **				2.496.736	3,90
Bonos de empresa 71,46% (31 de diciembre de 2022: 83,65%)					
Dólar estadounidense					
200.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	193.241	0,30
700.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	692.578	1,08
200.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	182.337	0,29
200.000	AIA Group Ltd*	3,20%	16/09/2040	151.942	0,24
400.000	AIA Group Ltd**	4,95%	04/04/2033	403.060	0,63
200.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	206.414	0,32
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	2,13%	09/02/2031	165.852	0,26
300.000	Alibaba Group Holding Ltd*	2,70%	09/02/2041	205.478	0,32
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,40%	06/12/2027	189.767	0,30
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,00%	06/12/2037	172.033	0,27
200.000	Alibaba Group Holding Ltd*	4,40%	06/12/2057	163.105	0,26
200.000	Axiata SPV2 Bhd**	2,16%	19/08/2030	170.346	0,27
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	365.433	0,57
200.000	Baidu Inc**	2,38%	23/08/2031	165.757	0,26
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	355.844	0,56
200.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	196.095	0,31
200.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	29/12/2049	191.664	0,30
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	382.379	0,60
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	29/12/2049	177.706	0,28
600.000	Bank of China Ltd**	5,00%	13/11/2024	596.865	0,93
250.000	Bank of East Asia Ltd*	4,00%	29/05/2030	235.836	0,37
200.000	BOC Aviation Ltd**	1,75%	21/01/2026	187.113	0,29
200.000	BOC Aviation Ltd*	2,63%	17/09/2030	172.691	0,27
200.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	180.011	0,28
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	10/10/2024	197.180	0,31
200.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	196.350	0,31
200.000	BOC Aviation USA Corp*	1,63%	29/04/2024	197.483	0,31
200.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	172.920	0,27
200.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,80%	22/07/2026	185.173	0,29
400.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	381.249	0,60
400.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	376.191	0,59
200.000	Celestial Miles Ltd*	5,75%	29/12/2049	199.600	0,31
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	195.664	0,31
400.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd**	4,75%	21/02/2029	388.612	0,61

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,46% (31 de diciembre de 2022: 83,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
300.000	China CITIC Bank International Ltd [†]	6,00%	05/12/2033	307.518	0,48
600.000	China Construction Bank Corp [†]	2,45%	24/06/2030	574.605	0,90
400.000	China Construction Bank Corp [†]	4,50%	31/05/2026	397.795	0,62
200.000	China Hongqiao Group Ltd [†]	6,25%	08/06/2024	198.770	0,31
400.000	China SCE Group Holdings Ltd ^{**}	7,00%	02/05/2025	25.200	0,04
200.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd [†]	5,49%	01/03/2026	201.893	0,32
300.000	CK Hutchison International 17 II Ltd ^{**}	3,25%	29/09/2027	284.505	0,44
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd [†]	2,50%	15/04/2031	171.577	0,27
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd ^{**}	4,75%	21/04/2028	200.395	0,31
390.000	CK Hutchison International 23 Ltd ^{**}	4,88%	21/04/2033	391.577	0,61
300.000	CMB International Leasing Management Ltd [†]	1,88%	12/08/2025	284.464	0,44
200.000	CMHI Finance BVI Co Ltd [†]	5,00%	06/08/2028	203.515	0,32
200.000	Contemporary Ruiding Development Ltd [†]	2,63%	17/09/2030	171.403	0,27
178.250	Continuum Energy Levanter Pte Ltd ^{**}	4,50%	09/02/2027	167.754	0,26
200.000	DBS Group Holdings Ltd ^{**}	1,82%	10/03/2031	185.518	0,29
200.000	DBS Group Holdings Ltd [†]	3,30%	29/12/2049	193.178	0,30
300.000	DBS Group Holdings Ltd ^{**}	5,48%	12/09/2025	303.651	0,47
800.000	Dua Capital Ltd [†]	2,78%	11/05/2031	697.587	1,09
200.000	Elect Global Investments Ltd [†]	4,10%	29/12/2049	176.000	0,28
800.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd [†]	3,38%	12/05/2026	750.713	1,17
400.000	ENN Energy Holdings Ltd ^{**}	2,63%	17/09/2030	342.816	0,54
200.000	Fortune Star BVI Ltd [†]	5,95%	19/10/2025	166.737	0,26
200.000	Franshion Brilliant Ltd [†]	4,25%	23/07/2029	130.206	0,20
400.000	GC Treasury Center Co Ltd [†]	4,40%	30/03/2032	365.594	0,57
200.000	Globe Telecom Inc [†]	4,20%	29/12/2049	189.356	0,30
370.000	Greenko Dutch BV ^{**}	3,85%	29/03/2026	345.367	0,54
360.000	Greenko Power II Ltd [†]	4,30%	13/12/2028	325.440	0,50
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd [†]	5,95%	29/07/2026	193.900	0,30
200.000	Hana Bank [†]	3,25%	30/03/2027	191.297	0,30
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd ^{**}	3,38%	04/02/2032	184.496	0,29
400.000	HDFC Bank Ltd ^{**}	3,70%	29/12/2049	365.019	0,57
200.000	HKT Capital No 6 Ltd ^{**}	3,00%	18/01/2032	172.411	0,27
200.000	Horse Gallop Finance Ltd ^{**}	1,10%	26/07/2024	195.379	0,31
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	3,75%	29/05/2024	197.302	0,31
500.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd [†]	4,50%	29/05/2029	443.425	0,69
650.000	Huarong Finance II Co Ltd [†]	5,50%	16/01/2025	644.313	1,01
200.000	Hyundai Capital America ^{**}	5,50%	30/03/2026	201.122	0,31

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,46% (31 de diciembre de 2022: 83,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Hyundai Capital America**	5,60%	30/03/2028	406.223	0,64
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	203.999	0,32
200.000	Indian Railway Finance Corp Ltd*	2,80%	10/02/2031	172.329	0,27
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40%	09/06/2031	173.294	0,27
200.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,54%	27/04/2032	173.230	0,27
600.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd**	4,88%	21/09/2025	595.320	0,93
200.000	Inventive Global Investments Ltd*	1,10%	01/09/2024	194.545	0,30
400.000	JD.com Inc**	3,38%	14/01/2030	361.984	0,57
402.500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	351.135	0,55
500.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	460.180	0,72
200.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	204.012	0,32
200.000	Khazanah Capital Ltd**	4,88%	01/06/2033	201.092	0,31
400.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	333.370	0,52
200.000	Krung Thai Bank PCL**	4,40%	29/12/2049	186.020	0,29
200.000	KT Corp*	4,00%	08/08/2025	196.708	0,31
200.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd*	5,90%	15/06/2052	198.600	0,31
200.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	176.744	0,28
473.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	482.739	0,76
200.000	Lenovo Group Ltd*	6,54%	27/07/2032	213.435	0,33
400.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	331.350	0,52
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	206.295	0,32
200.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd*	2,75%	19/01/2032	169.573	0,27
200.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	92.201	0,14
800.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	762.250	1,19
200.000	Medco Oak Tree Pte Ltd**	7,38%	14/05/2026	198.832	0,31
300.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	253.434	0,40
200.000	Metropolitan Bank & Trust Co**	2,13%	15/01/2026	187.335	0,29
200.000	MTR Corp Ltd**	1,63%	19/08/2030	167.273	0,26
400.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	396.172	0,62
400.000	NWD Finance BVI Ltd*	5,25%	29/12/2049	265.283	0,41
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	188.208	0,29
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	197.664	0,31
500.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	493.390	0,77
1.900.000	Pertamina Persero PT*	6,50%	27/05/2041	2.100.912	3,29
200.000	Philippine National Bank**	3,28%	27/09/2024	195.650	0,31
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,35%	16/05/2031	264.590	0,41
300.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	277.774	0,43
700.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	616.486	0,96

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,46% (31 de diciembre de 2022: 83,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	PSA Treasury Pte Ltd*	2,25%	30/04/2030	174.613	0,27
200.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	184.914	0,29
200.000	REC Ltd**	5,63%	11/04/2028	203.293	0,32
250.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	214.370	0,34
500.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	367.438	0,57
300.000	Reliance Industries Ltd*	4,13%	28/01/2025	296.352	0,46
800.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	711.686	1,11
200.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20%	12/01/2026	52.148	0,08
200.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38%	17/11/2026	185.892	0,29
422.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	366.680	0,57
300.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	290.026	0,45
400.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	370.846	0,58
200.000	Shinhan Bank Co Ltd**	4,50%	12/04/2028	198.516	0,31
200.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	3,34%	05/02/2030	194.910	0,30
325.000	Shinhan Financial Group Co Ltd**	5,00%	24/07/2028	325.095	0,51
500.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	496.960	0,78
200.000	Singapore Telecommunications Ltd**	7,38%	01/12/2031	235.043	0,37
200.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd**	4,75%	05/08/2029	13.500	0,02
400.000	SK Battery America Inc**	2,13%	26/01/2026	369.944	0,58
400.000	SK Hynix Inc*	2,38%	19/01/2031	324.685	0,51
200.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	206.717	0,32
200.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	211.311	0,33
200.000	SK On Co Ltd**	5,38%	11/05/2026	201.383	0,32
400.000	Standard Chartered Plc*	1,46%	14/01/2027	366.669	0,57
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	29/12/2049	326.208	0,51
200.000	Standard Chartered Plc**	4,75%	29/12/2049	163.218	0,26
200.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	203.472	0,32
500.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	525.454	0,82
600.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	615.637	0,96
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	183.417	0,29
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd**	6,75%	24/04/2033	162.240	0,25
400.000	State Bank of India*	4,88%	05/05/2028	399.914	0,63
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd*	2,75%	13/05/2030	174.226	0,27
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	188.851	0,30
500.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	333.853	0,52
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,60%	19/01/2028	190.409	0,30
200.000	Tencent Holdings Ltd**	3,68%	22/04/2041	157.441	0,25
200.000	Tencent Holdings Ltd*	3,98%	11/04/2029	190.418	0,30

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 71,46% (31 de diciembre de 2022: 83,65%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	282.213	0,44
500.000	TSMC Arizona Corp*	1,75%	25/10/2026	461.090	0,72
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	344.571	0,54
500.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	426.140	0,67
200.000	United Overseas Bank Ltd*	1,75%	16/03/2031	184.660	0,29
200.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	182.303	0,29
600.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	574.063	0,90
200.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	134.710	0,21
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	446.724	0,70
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	176.756	0,28
200.000	Woori Bank*	4,75%	30/04/2024	199.362	0,31
200.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	116.484	0,18
Total bonos de empresa				45.692.223	71,46
Bonos del Estado 18,81% (31 de diciembre de 2022: 9,67%)					
Euro					
900.000	Indonesia Government International Bond	1,10%	12/03/2033	789.141	1,23
1.108.000	Indonesia Government International Bond	1,40%	30/10/2031	1.040.635	1,63
400.000	Philippine Government International Bond	1,20%	28/04/2033	355.787	0,56
Total euro				2.185.563	3,42
Dólar estadounidense					
200.000	Airport Authority	2,10%	29/12/2049	185.303	0,29
200.000	Airport Authority	2,40%	29/12/2049	177.654	0,28
400.000	Airport Authority	3,25%	12/01/2052	308.336	0,48
300.000	Airport Authority	4,88%	12/01/2033	307.876	0,48
200.000	Export-Import Bank of India	2,25%	13/01/2031	167.634	0,26
200.000	Export-Import Bank of Korea	4,50%	15/09/2032	199.915	0,31
600.000	Export-Import Bank of Korea	5,00%	11/01/2028	611.523	0,96
750.000	Indonesia Government International Bond	4,85%	11/01/2033	764.766	1,20
95.000	Indonesia Government International Bond	7,75%	17/01/2038	122.102	0,19
1.100.000	Indonesia Government International Bond	8,50%	12/10/2035	1.465.750	2,29
342.000	Industrial Bank of Korea	5,38%	04/10/2028	353.339	0,55
200.000	Korea Development Bank	4,38%	15/02/2028	199.136	0,31
200.000	Korea Development Bank	4,38%	15/02/2033	196.332	0,31
200.000	Korea Gas Corp	2,88%	16/07/2029	183.008	0,29
200.000	Korea Gas Corp	3,88%	13/07/2027	194.835	0,31
300.000	Korea Gas Corp	4,88%	05/07/2028	302.979	0,47

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 18,81% (31 de diciembre de 2022: 9,67%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Korea Housing Finance Corp	4,63%	24/02/2028	199.757	0,31
450.000	Korea Land & Housing Corp	5,75%	06/10/2025	455.328	0,71
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	1,75%	15/04/2026	184.811	0,29
400.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	5,38%	11/05/2028	404.394	0,63
650.000	Mongolia Government International Bond	8,65%	19/01/2028	682.050	1,07
500.000	Philippine Government International Bond	6,38%	23/10/2034	567.795	0,89
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	102.875	0,16
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	25/07/2024	105.900	0,17
200.000	Sri Lanka Government International Bond	6,35%	28/06/2024	101.861	0,16
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	6,83%	18/07/2026	514.396	0,80
800.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	14/03/2024	407.380	0,64
720.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	03/11/2025	372.598	0,58
Total dólar estadounidense				9.839.633	15,39
Total bonos del Estado *				12.025.196	18,81
Total inversiones				60.214.155	94,17

Contratos de divisas a plazo 0,20% (31 de diciembre de 2022: 0,16%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.843.308.714 IDR	306.976 USD	07/02/2024	Standard Chartered Bank	1	7.164	0,01
25.391.445 INR	304.372 USD	08/02/2024	Citibank NA	1	272	0,00
60.196.663 KRW	46.083 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	553	0,00
415.499.493 KRW	315.322 USD	16/01/2024	Standard Chartered Bank	1	5.244	0,01
817.357.899 KRW	626.191 USD	20/03/2024	UBS AG	1	7.037	0,01
1.434.521 MYR	307.323 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	5.594	0,01
1.447.850 MYR	306.469 USD	23/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	9.639	0,01
2.874.947 MYR	620.069 USD	07/03/2024	Standard Chartered Bank	1	9.840	0,02
17.227.946 PHP	307.576 USD	06/02/2024	Morgan Stanley	1	3.429	0,01
416.971 SGD	306.582 USD	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	9.816	0,02
11.121.999 THB	311.200 USD	16/01/2024	BNP Paribas	1	15.028	0,02
40.110 THB	1.151 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	32	0,00
40.111 THB	1.153 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	30	0,00
21.835.494 THB	622.484 USD	08/01/2024	Goldman Sachs International	1	17.498	0,03
19.649.022 TWD	617.888 USD	12/01/2024	Citibank NA	1	26.830	0,04
9.804.377 TWD	312.969 USD	08/01/2024	Goldman Sachs International	1	8.007	0,01
79.042 USD	101.151.334 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	677	0,00
327.152 USD	423.563.202 KRW	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	365	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					127.055	0,20

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros 0,40% (31 de diciembre de 2022: 0,22%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2	South Korea 10-Year Bond Future March 2024	2.376	0,00
28	South Korea 3-Year Bond Future March 2024	6.957	0,01
22	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	246.525	0,39
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		255.858	0,40

Contratos de swap de tipos de interés(0,00%) (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CNY 4.000.000	11/12/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,25%	7D CNRR	408	0,00
MYR 3.947.651	20/12/2025	Goldman Sachs International	(Pagar)	3,50%	3M KLIBOR	167	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						575	0,00

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	60.597.643	94,77

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,21%) (31 de diciembre de 2022: (0,39%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4.444.712 CNH	624.696 USD	10/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(167)	(0,00)
303.185 USD	413.233 SGD	22/01/2024	Citibank NA	1	(10.376)	(0,02)
61 USD	943.992 IDR	20/03/2024	Citibank NA	1	0	(0,00)
15.818 USD	112.327 CNH	20/03/2024	Citibank NA	2	(41)	(0,00)
301.188 USD	1.426.727 MYR	23/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(10.309)	(0,02)
650.052 USD	4.679.539 CNY	20/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(9.333)	(0,01)
2.057.426 USD	1.898.111 EUR	20/03/2024	Morgan Stanley	2	(45.904)	(0,07)
329.691 USD	11.501.334 THB	16/01/2024	Morgan Stanley	1	(7.664)	(0,01)
612.078 USD	4.462.403 CNY	10/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(14.937)	(0,02)
615.648 USD	19.709.861 TWD	12/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(31.066)	(0,05)
324.864 USD	10.075.769 TWD	08/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(4.997)	(0,01)
47.872 USD	62.483.796 KRW	20/03/2024	UBS AG	2	(536)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(135.330)	(0,21)

Responsible Asian Debt – Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

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

Contratos de futuros (0,20%) (31 de diciembre de 2022: (0,02%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(14)	Euro-Bund Future March 2024	(76.950)	(0,12)
(16)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(51.163)	(0,08)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(128.113)	(0,20)

Contratos de swap de tipos de interés (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
INR 62.801.395	19/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	6,21%	1D MIBOR	(21)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(21)	(0,00)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(263.464)	(0,41)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	60.334.179	94,36
Otro activo neto	3.607.685	5,64
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	63.941.864	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	43.291.945	67,34
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	16.922.210	26,32
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	127.745	0,20
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(7.721)	(0,01)
Total inversiones	60.334.179	93,85

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 1,36% (31 de diciembre de 2022: 1,00%)					
Dólar estadounidense					
55.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	23/05/2024	53.894.704	1,36
Total bonos del Tesoro **				53.894.704	1,36
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%)					
Euro					
15.300.000	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc*	7,13%	19/07/2026	8.023.480	0,20
2.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara*	2,88%	25/10/2025	2.172.045	0,06
Total euro				10.195.525	0,26
Dólar estadounidense					
21.380.000	ABQ Finance Ltd*	1,88%	08/09/2025	20.039.816	0,51
12.477.000	ABQ Finance Ltd*	2,00%	06/07/2026	11.460.998	0,29
9.283.000	ABQ Finance Ltd*	3,13%	24/09/2024	9.116.983	0,23
12.926.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	3,50%	31/03/2027	12.316.694	0,31
5.370.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	5.284.375	0,13
10.000.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	10.158.510	0,26
5.799.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	5.918.941	0,15
6.713.000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC*	4,38%	24/01/2029	6.682.187	0,17
4.324.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	3.903.059	0,10
6.409.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	6.192.402	0,16
14.357.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy*	6,25%	10/12/2024	14.204.768	0,36
496.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd**	3,38%	24/07/2024	486.436	0,01
7.758.000	Africa Finance Corp*	3,88%	13/04/2024	7.704.803	0,19
8.509.000	African Export-Import Bank*	2,63%	17/05/2026	7.869.123	0,20
7.500.000	African Export-Import Bank*	4,13%	20/06/2024	7.434.675	0,19
3.589.000	AIA Group Ltd*	5,63%	25/10/2027	3.704.094	0,09
2.000.000	Alibaba Group Holding Ltd*	3,40%	06/12/2027	1.897.674	0,05
10.941.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	11.179.426	0,28
5.000.000	Arabian Centres Sukuk II Ltd*	5,63%	07/10/2026	4.588.500	0,12
6.540.000	AUB Sukuk Ltd*	2,62%	09/09/2026	6.004.963	0,15
2.119.000	Azul Secured Finance LLP**	11,93%	28/08/2028	2.194.061	0,06
2.552.000	Baidu Inc**	1,72%	09/04/2026	2.370.640	0,06
12.828.000	Banco Bradesco SA*	3,20%	27/01/2025	12.465.495	0,32
10.992.000	Banco Bradesco SA**	4,38%	18/03/2027	10.690.209	0,27
13.882.000	Banco BTG Pactual SA*	2,75%	11/01/2026	13.117.783	0,33
7.781.000	Banco BTG Pactual SA*	4,50%	10/01/2025	7.650.320	0,19
5.800.000	Banco BTG Pactual SA Series JUL*	4,50%	10/01/2025	5.702.591	0,14
11.000.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	10.869.478	0,27
10.400.000	Banco de Credito del Peru SA**	2,70%	11/01/2025	10.101.763	0,26

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
10.245.000	Banco do Brasil SA*	3,25%	30/09/2026	9.735.038	0,24
13.000.000	Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa*	4,13%	06/06/2024	12.879.636	0,33
9.000.000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC*	2,72%	11/08/2031	7.690.299	0,19
6.297.000	Banco Santander Chile**	2,70%	10/01/2025	6.129.153	0,15
17.442.000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand**	5,38%	17/04/2025	17.424.605	0,44
8.824.000	Banco Votorantim SA**	4,50%	24/09/2024	8.678.877	0,22
10.200.000	Bancolombia SA*	6,91%	18/10/2027	10.202.213	0,26
4.931.000	Bangkok Bank PCL*	4,30%	15/06/2027	4.834.724	0,12
3.241.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT**	4,75%	13/05/2025	3.220.793	0,08
9.789.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	9.605.061	0,24
3.832.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	3.666.387	0,09
2.800.000	Banque Ouest Africaine de Developpement*	5,00%	27/07/2027	2.614.150	0,07
8.833.000	BBK BSC*	5,50%	09/07/2024	8.782.617	0,22
5.338.000	Beijing Gas Singapore Capital Corp*	1,88%	18/01/2025	5.156.607	0,13
5.677.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	5.279.610	0,13
21.303.017	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd*	0,00%	05/06/2034	15.263.793	0,39
17.184.000	Black Sea Trade & Development Bank*	3,50%	25/06/2024	16.658.909	0,42
8.457.000	BOC Aviation Ltd**	1,75%	21/01/2026	7.916.989	0,20
3.487.000	BOC Aviation Ltd*	3,25%	29/04/2025	3.393.840	0,09
200.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	190.350	0,00
5.399.000	BOC Aviation Ltd**	4,00%	25/01/2024	5.393.277	0,14
5.432.000	BOCOM International Blossom Ltd*	1,75%	28/06/2026	4.997.100	0,13
3.000.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	3.135.000	0,08
3.399.000	Boubyan Sukuk Ltd**	2,59%	18/02/2025	3.290.528	0,08
8.625.000	Boubyan Sukuk Ltd*	3,39%	29/03/2027	8.238.557	0,21
49.556.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais**	5,33%	15/02/2028	48.829.013	1,23
17.430.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	17.713.238	0,45
25.742.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	15/09/2025	24.238.152	0,61
24.369.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	22.494.036	0,57
4.800.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,60%	15/09/2026	4.397.994	0,11
6.549.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd*	1,99%	21/07/2025	6.244.978	0,16
9.000.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	8.464.301	0,21
7.200.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	6.951.352	0,18
3.439.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA**	3,63%	04/02/2025	3.330.340	0,08
7.800.000	Central American Bank for Economic Integration*	1,14%	09/02/2026	7.179.053	0,18
12.476.000	Central American Bank for Economic Integration*	5,00%	09/02/2026	12.479.803	0,32
4.926.000	Chalco Hong Kong Investment Co Ltd**	1,55%	28/07/2024	4.818.163	0,12
4.399.000	China Cinda Finance 2015 I Ltd*	4,25%	23/04/2025	4.326.175	0,11
7.036.000	China Construction Bank Corp*	1,25%	04/08/2025	6.641.954	0,17

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.709.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	2.690.112	0,07
24.471.000	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd*	3,38%	29/12/2049	23.568.020	0,60
9.108.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd*	4,00%	29/12/2049	9.031.851	0,23
4.090.000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd*	2,45%	09/02/2026	3.415.150	0,09
6.237.000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd*	2,00%	26/01/2026	5.880.713	0,15
4.600.000	CITIC Ltd**	2,88%	17/02/2027	4.357.782	0,11
4.303.000	CITIC Securities Finance MTN Co Ltd*	2,00%	03/06/2025	4.123.726	0,10
9.695.000	CK Hutchison International 23 Ltd**	4,75%	21/04/2028	9.714.127	0,25
4.000.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,25%	16/09/2024	3.884.349	0,10
11.236.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	10.659.344	0,27
2.500.000	CMB International Leasing Management Ltd*	2,00%	04/02/2026	2.338.625	0,06
12.815.000	CMHI Finance BVI Co Ltd**	4,00%	01/06/2027	12.541.746	0,32
9.392.000	CNCBINV 1 BVI Ltd*	1,75%	17/11/2024	9.074.034	0,23
43.930.000	Comision Federal de Electricidad*	4,69%	15/05/2029	41.389.866	1,05
14.467.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	14.456.859	0,37
6.871.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	6.565.528	0,17
23.570.000	Corp Andina de Fomento*	1,25%	26/10/2024	22.795.855	0,58
27.333.000	Corp Andina de Fomento*	2,25%	08/02/2027	25.051.374	0,63
15.367.000	Corp Andina de Fomento*	6,00%	26/04/2027	15.899.103	0,40
3.528.000	Credicorp Ltd**	2,75%	17/06/2025	3.366.801	0,09
3.800.000	CSCIF Asia Ltd*	1,75%	04/08/2025	3.603.188	0,09
15.200.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	14.862.723	0,38
2.000.000	DBS Group Holdings Ltd**	5,48%	12/09/2025	2.024.340	0,05
14.584.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	13.570.508	0,34
6.741.000	DIB Sukuk Ltd*	2,74%	16/02/2027	6.305.785	0,16
4.758.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	20/02/2025	4.619.219	0,12
22.946.000	DIB Sukuk Ltd*	2,95%	16/01/2026	22.005.879	0,56
12.489.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	12.401.839	0,31
13.584.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	13.857.541	0,35
42.143.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,88%	23/05/2024	41.699.234	1,05
24.300.000	Ecopetrol SA*	5,38%	26/06/2026	23.842.591	0,60
20.000.000	Ecopetrol SA**	8,63%	19/01/2029	21.339.160	0,54
18.300.000	El Sukuk Co Ltd**	1,83%	23/09/2025	17.188.367	0,43
5.800.000	El Sukuk Co Ltd*	2,08%	02/11/2026	5.331.082	0,13
27.420.000	Emirates Development Bank PJSC*	1,64%	15/06/2026	25.147.814	0,64
21.200.000	Emirates Development Bank PJSC*	3,52%	06/03/2024	21.126.394	0,53
9.165.000	Emirates NBD Bank PJSC**	1,64%	13/01/2026	8.524.092	0,22
10.376.000	Emirates NBD Bank PJSC**	2,63%	18/02/2025	10.076.341	0,25
7.328.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	7.457.083	0,19
9.603.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	9.939.489	0,25

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.145.000	Endeavour Mining Plc**	5,00%	14/10/2026	3.841.918	0,10
1.500.000	Energian Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	1.386.375	0,04
10.800.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	10.134.627	0,26
11.568.000	Fab Sukuk Co Ltd*	1,41%	14/01/2026	10.748.118	0,27
8.577.000	Fab Sukuk Co Ltd*	3,88%	22/01/2024	8.567.874	0,22
15.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	4,38%	24/04/2028	14.735.445	0,37
26.439.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	26.668.998	0,67
6.633.000	Franshion Brilliant Ltd*	3,20%	09/04/2026	5.604.358	0,14
11.143.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	11.435.103	0,29
11.000.000	Geopark Ltd**	5,50%	17/01/2027	9.749.769	0,25
6.641.500	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	6.199.343	0,16
7.790.000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd**	5,50%	06/04/2025	7.638.095	0,19
16.370.000	Grupo de Inversiones Suramericana SA*	5,50%	29/04/2026	16.084.083	0,41
30.576.000	Gulf International Bank BSC*	2,38%	23/09/2025	28.690.928	0,73
4.200.000	Haitong International Securities Group Ltd*	3,13%	18/05/2025	4.053.588	0,10
8.395.000	Hana Bank*	3,25%	30/03/2027	8.029.697	0,20
1.551.000	Hengjian International Investment Ltd**	1,88%	23/06/2025	1.476.765	0,04
13.693.000	Hikma Finance USA LLC*	3,25%	09/07/2025	13.142.541	0,33
4.995.000	Horse Gallop Finance Ltd*	1,70%	28/07/2025	4.725.309	0,12
5.000.000	HPHT Finance 19 Ltd**	2,88%	05/11/2024	4.897.850	0,12
8.250.000	HPHT Finance 21 II Ltd**	1,50%	17/09/2026	7.522.309	0,19
7.365.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,25%	13/11/2024	7.144.050	0,18
7.858.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	3,75%	29/05/2024	7.751.996	0,20
2.400.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	2.379.000	0,06
1.000.000	Hyundai Capital America**	1,65%	17/09/2026	909.275	0,02
6.100.000	Hyundai Capital America**	2,65%	10/02/2025	5.922.168	0,15
6.097.000	Hyundai Capital America**	5,50%	30/03/2026	6.131.205	0,15
9.805.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	10.001.075	0,25
5.000.000	Hyundai Capital America**	5,95%	21/09/2026	5.087.324	0,13
5.400.000	IHS Holding Ltd**	5,63%	29/11/2026	4.714.119	0,12
6.200.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	5.542.552	0,14
4.000.000	Inventive Global Investments Ltd*	1,10%	01/09/2024	3.890.900	0,10
6.467.000	Israel Discount Bank Ltd**	5,38%	26/01/2028	6.293.089	0,16
2.031.000	Itau Unibanco Holding SA**	3,25%	24/01/2025	1.976.659	0,05
7.411.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	2,50%	15/01/2027	6.824.679	0,17
3.996.000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc**	5,13%	01/02/2028	3.976.324	0,10
7.877.000	JSW Steel Ltd**	5,95%	18/04/2024	7.847.931	0,20
8.439.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	8.072.824	0,20
4.081.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	4.162.865	0,11
13.132.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	19/04/2027	12.797.068	0,32

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
7.000.000	KOC Holding AS*	6,50%	11/03/2025	6.984.775	0,18
6.079.000	Kookmin Bank*	1,38%	06/05/2026	5.570.015	0,14
5.500.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	5.248.687	0,13
2.775.000	KT Corp*	4,00%	08/08/2025	2.729.318	0,07
3.151.000	Legend Fortune Ltd*	1,38%	02/06/2024	3.099.746	0,08
3.500.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	3.572.066	0,09
2.000.000	Levc Finance Ltd**	1,38%	25/03/2024	1.981.230	0,05
17.134.226	Leviathan Bond Ltd*	6,13%	30/06/2025	16.656.181	0,42
2.939.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	3.031.509	0,08
3.200.000	Longfor Group Holdings Ltd*	4,50%	16/01/2028	1.668.083	0,04
15.456.000	Mashreqbank PSC*	4,25%	26/02/2024	15.443.172	0,39
20.500.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	2,50%	07/11/2024	20.000.518	0,51
6.800.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	19/04/2024	6.749.428	0,17
14.708.000	MDGH GMTN RSC Ltd*	3,00%	28/03/2027	13.958.260	0,35
4.417.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	4.208.570	0,11
10.200.000	MEGlobal Canada ULC*	5,00%	18/05/2025	10.097.490	0,26
4.265.000	Meituan*	2,13%	28/10/2025	4.014.272	0,10
4.638.000	Melco Resorts Finance Ltd**	4,88%	06/06/2025	4.502.663	0,11
8.678.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,25%	26/04/2026	8.373.012	0,21
2.322.000	MercadoLibre Inc**	2,38%	14/01/2026	2.170.047	0,05
5.913.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS*	8,25%	15/11/2028	6.181.864	0,16
2.200.000	MGM China Holdings Ltd*	5,25%	18/06/2025	2.162.328	0,05
11.983.000	Minera y Metalúrgica del Boleo SAPI de CV*	3,25%	17/04/2024	11.907.131	0,30
12.721.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	11.535.950	0,29
11.700.000	Nexa Resources SA**	5,38%	04/05/2027	11.430.875	0,29
12.646.000	NPC Ukrenergo*	6,88%	09/11/2028	3.556.055	0,09
9.038.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	8.927.185	0,23
8.100.000	Petrobras Global Finance BV*	6,00%	27/01/2028	8.240.154	0,21
42.992.000	Petroleos Mexicanos**	6,50%	13/03/2027	40.104.696	1,01
5.920.000	Philippine National Bank**	3,28%	27/09/2024	5.791.269	0,15
9.364.000	POSCO*	4,38%	04/08/2025	9.231.060	0,23
3.931.000	POSCO**	5,75%	17/01/2028	4.035.688	0,10
5.571.000	Powerchina Roadbridge Group British Virgin Islands Ltd**	3,08%	29/12/2049	5.243.147	0,13
2.000.000	Prosus NV*	3,26%	19/01/2027	1.848.732	0,05
8.561.000	QIB Sukuk Ltd*	1,95%	27/10/2025	8.064.899	0,20
6.661.000	QIB Sukuk Ltd*	3,98%	26/03/2024	6.627.195	0,17
41.347.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	39.767.462	1,01
15.190.000	QNB Finance Ltd*	3,50%	28/03/2024	15.111.787	0,38
6.700.000	Rakfunding Cayman Ltd*	4,13%	09/04/2024	6.666.225	0,17
8.504.220	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	5,84%	30/09/2027	8.626.936	0,22

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
16.989.800	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co Ltd 3**	6,33%	30/09/2027	17.342.947	0,44
3.385.000	REC Ltd*	3,38%	25/07/2024	3.344.150	0,08
14.625.000	REC Ltd*	3,50%	12/12/2024	14.349.595	0,36
5.000.000	Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC*	6,93%	19/02/2027	4.662.500	0,12
20.000.000	SA Global Sukuk Ltd*	1,60%	17/06/2026	18.586.700	0,47
5.000.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	4.804.923	0,12
4.799.000	Sands China Ltd*	5,38%	08/08/2025	4.735.647	0,12
1.000.000	Sands China Ltd**	5,65%	08/08/2028	992.274	0,03
29.650.000	Sasol Financing USA LLC*	5,88%	27/03/2024	29.495.233	0,75
8.000.000	Sasol Financing USA LLC*	6,50%	27/09/2028	7.629.865	0,19
2.319.000	Saudi Arabian Oil Co*	1,63%	24/11/2025	2.184.885	0,06
30.986.000	Saudi Arabian Oil Co*	2,88%	16/04/2024	30.722.929	0,78
20.331.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 4*	4,22%	27/01/2024	20.324.941	0,51
22.370.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co 5*	1,74%	17/09/2025	21.200.921	0,54
3.000.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	2.766.000	0,07
5.000.000	Severstal OAO Via Steel Capital SA*	5,90%	17/10/2022	500.000	0,01
4.507.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	2,38%	17/11/2026	4.189.067	0,11
5.100.000	Shinhan Bank Co Ltd**	3,88%	24/03/2026	4.930.448	0,12
6.581.000	Shinhan Financial Group Co Ltd*	1,35%	10/01/2026	6.122.225	0,15
2.000.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	1.684.880	0,04
4.400.000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd**	4,38%	10/04/2024	4.391.567	0,11
5.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd*	3,25%	28/04/2025	4.890.809	0,12
21.866.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd**	1,45%	08/01/2026	20.486.227	0,52
23.800.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,15%	13/05/2025	22.879.446	0,58
27.104.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	08/08/2024	26.651.092	0,67
7.000.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd*	2,50%	12/11/2024	6.850.130	0,17
6.078.000	SK Hynix Inc*	6,25%	17/01/2026	6.145.040	0,16
5.594.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	5.781.881	0,15
1.500.000	SK On Co Ltd**	5,38%	11/05/2026	1.510.373	0,04
19.418.000	SNB Funding Ltd*	2,75%	02/10/2024	18.968.240	0,48
17.918.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	16.583.897	0,42
49.000.000	Southern Gas Corridor CJSC*	6,88%	24/03/2026	49.847.700	1,26
7.600.000	Standard Chartered Plc*	6,19%	06/07/2027	7.731.924	0,20
10.717.000	State Agency of Roads of Ukraine*	6,25%	24/06/2030	2.762.307	0,07
6.725.000	Stillwater Mining Co*	4,00%	16/11/2026	5.997.859	0,15
5.715.000	Studio City Finance Ltd**	6,00%	15/07/2025	5.600.042	0,14
2.500.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	2.322.063	0,06
13.062.000	SURA Asset Management SA**	4,88%	17/04/2024	12.982.895	0,33
3.000.000	Suzano Austria GmbH*	2,50%	15/09/2028	2.636.542	0,07
2.000.000	Tencent Holdings Ltd**	1,81%	26/01/2026	1.874.000	0,05

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 60,85% (31 de diciembre de 2022: 68,84%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
20.847.000	Tengjichevroil Finance Co International Ltd**	2,63%	15/08/2025	19.664.829	0,50
7.087.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,75%	09/05/2027	6.794.660	0,17
3.835.000	Transnet SOC Ltd*	8,25%	06/02/2028	3.872.832	0,10
1.500.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	1.436.274	0,04
14.200.000	Trust Fibra Uno**	5,25%	15/12/2024	14.057.913	0,36
8.235.000	Trust Fibra Uno*	5,25%	30/01/2026	8.067.427	0,20
4.521.000	TSMC Arizona Corp*	3,88%	22/04/2027	4.423.701	0,11
2.159.000	Tullow Oil Plc*	10,25%	15/05/2026	1.928.634	0,05
1.000.000	Turk Telekomunikasyon AS*	4,88%	19/06/2024	983.750	0,02
1.000.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	950.959	0,02
7.400.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	7.288.186	0,18
4.145.000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS*	6,00%	23/01/2025	4.137.622	0,10
9.530.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	9.512.084	0,24
11.723.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	11.253.201	0,28
9.678.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	6,50%	08/01/2026	9.614.561	0,24
9.908.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	10.414.695	0,26
1.000.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd*	3,98%	09/11/2027	669.822	0,02
1.104.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	821.972	0,02
11.096.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	13,88%	21/01/2024	9.806.429	0,25
2.239.000	Weibo Corp*	3,50%	05/07/2024	2.215.233	0,06
4.638.000	Wynn Macau Ltd*	4,88%	01/10/2024	4.582.535	0,12
2.000.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	1.953.759	0,05
2.500.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	2.363.793	0,06
7.889.000	Xingsheng BVI Co Ltd*	1,38%	25/08/2024	7.675.839	0,19
14.418.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	13.529.367	0,34
10.201.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	10.831.473	0,27
1.572.375	YPF SA**	8,50%	23/03/2025	1.532.319	0,04
6.494.000	Yunda Holding Investment Ltd*	2,25%	19/08/2025	5.942.750	0,15
11.868.000	Zhejiang Seaport International Co Ltd*	1,98%	17/03/2026	11.098.123	0,28
Total dólar estadounidense				2.396.291.848	60,59
Total bonos de empresa				2.406.487.373	60,85
Bonos del Estado 33,07% (31 de diciembre de 2022: 23,53%)					
Euro					
3.000.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	22/03/2026	3.279.753	0,08
10.940.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	11/04/2025	11.039.251	0,28
41.167.000	Egypt Government International Bond*	4,75%	16/04/2026	37.041.082	0,94
12.045.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,13%	15/06/2025	13.254.266	0,34
35.305.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,25%	22/03/2030	35.104.030	0,89
8.000.000	Kazakhstan Government International Bond*	0,60%	30/09/2026	8.255.049	0,21

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 33,07% (31 de diciembre de 2022: 23,53%) (cont.)					
Euro (cont.)					
6.053.000	Magyar Export-Import Bank Zrt*	6,00%	16/05/2029	7.111.652	0,18
30.930.000	Romanian Government International Bond**	2,88%	26/05/2028	32.003.722	0,81
28.500.000	Romanian Government International Bond*	5,50%	18/09/2028	32.420.987	0,82
24.300.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	28.766.134	0,73
18.500.000	Senegal Government International Bond*	4,75%	13/03/2028	18.926.211	0,48
42.400.000	Serbia International Bond*	1,00%	23/09/2028	39.651.074	1,00
88.646.000	Serbia International Bond*	3,13%	15/05/2027	93.910.122	2,37
6.000.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	1.637.078	0,04
Total euro				362.400.411	9,17
Dólar estadounidense					
21.984.000	Airport Authority*	1,75%	12/01/2027	20.324.620	0,51
7.396.000	Airport Authority*	2,10%	29/12/2049	6.848.997	0,17
54.460.000	Angolan Government International Bond*	8,25%	09/05/2028	50.339.284	1,27
71.573.310	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	28.880.312	0,73
30.845.329	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	12.399.822	0,31
2.600.000	Bahamas Government International Bond*	5,75%	16/01/2024	2.582.840	0,07
18.190.000	Bahamas Government International Bond*	6,00%	21/11/2028	16.189.100	0,41
4.817.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	6,25%	31/10/2028	5.093.404	0,13
67.662.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	64.696.041	1,64
87.100.000	Colombia Government International Bond*	4,50%	15/03/2029	81.832.192	2,07
26.280.000	Dominican Republic International Bond*	5,50%	22/02/2029	25.754.400	0,65
31.050.000	Dominican Republic International Bond*	8,63%	20/04/2027	32.555.925	0,82
27.098.882	Ecuador Government International Bond*	6,00%	31/07/2030	12.663.548	0,32
20.779.000	Egypt Government International Bond*	5,80%	30/09/2027	16.076.297	0,41
11.000.000	El Salvador Government International Bond*	6,38%	18/01/2027	9.759.396	0,25
14.860.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	11.646.525	0,29
24.616.000	El Salvador Government International Bond*	8,63%	28/02/2029	22.154.400	0,56
10.909.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	10.668.527	0,27
18.600.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	8.352.330	0,21
25.934.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	16.419.490	0,42
6.800.000	Guatemala Government Bond*	5,25%	10/08/2029	6.682.700	0,17
8.741.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS*	8,51%	14/01/2029	9.282.942	0,23
7.585.333	Honduras Government International Bond*	7,50%	15/03/2024	7.598.608	0,19
2.365.000	Industrial Bank of Korea*	5,38%	04/10/2028	2.443.409	0,06
11.435.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	6,38%	09/12/2025	11.122.860	0,28
28.609.000	Ivory Coast Government International Bond*	5,38%	23/07/2024	28.374.120	0,72
25.591.897	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	24.247.043	0,61
18.100.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,38%	03/03/2028	17.823.613	0,45
9.372.000	Korea Development Bank*	4,38%	15/02/2028	9.331.513	0,24

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 33,07% (31 de diciembre de 2022: 23,53%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.600.000	Korea Electric Power Corp*	3,63%	14/06/2025	3.533.925	0,09
4.465.000	Korea Electric Power Corp**	5,38%	31/07/2026	4.515.932	0,11
4.325.000	Korea Expressway Corp*	1,13%	17/05/2026	3.966.405	0,10
800.000	Korea Expressway Corp**	3,63%	18/05/2025	785.420	0,02
25.371.000	Korea Housing Finance Corp*	4,63%	24/02/2028	25.340.143	0,64
4.166.000	Korea Hydro & Nuclear Power Co Ltd*	5,00%	18/07/2028	4.209.889	0,11
12.847.000	Korea Land & Housing Corp*	5,75%	06/10/2025	12.999.108	0,33
34.802.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	1,75%	15/04/2026	32.158.881	0,81
37.754.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp*	5,38%	11/05/2028	38.168.728	0,97
29.086.000	Korea National Oil Corp*	1,75%	18/04/2025	27.897.280	0,71
5.208.000	Magyar Export-Import Bank Zrt**	6,13%	04/12/2027	5.306.744	0,13
14.831.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt*	6,50%	29/06/2028	15.295.952	0,39
12.000.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	11.668.896	0,30
7.135.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	7.306.181	0,19
4.281.000	Mongolia Government International Bond*	8,65%	19/01/2028	4.492.084	0,11
8.400.000	Panama Government International Bond*	9,38%	01/04/2029	9.588.180	0,24
2.552.027	Provincia de Cordoba*	6,88%	10/12/2025	2.322.822	0,06
5.923.077	Provincia de Mendoza Argentina*	5,75%	19/03/2029	5.079.038	0,13
11.651.000	Qatar Government International Bond*	3,38%	14/03/2024	11.600.621	0,29
2.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond*	5,13%	01/09/2029	1.968.661	0,05
11.400.000	Republic of South Africa Government International Bond*	4,30%	12/10/2028	10.688.184	0,27
36.381.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,75%	18/04/2023	18.713.477	0,47
18.000.000	Sri Lanka Government International Bond*	5,88%	25/07/2024	9.531.000	0,24
21.600.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,35%	28/06/2024	11.000.978	0,28
27.037.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	13.767.931	0,35
11.086.000	Türkiye İhracat Kredi Bankası AS*	9,00%	28/01/2027	11.558.729	0,29
13.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2025	3.901.950	0,10
28.000.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2026	7.864.080	0,20
14.819.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	4.099.232	0,10
4.975.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2028	1.392.592	0,04
2.059.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	570.975	0,01
19.500.000	Ukraine Government International Bond*	8,99%	01/02/2026	5.854.504	0,15
44.000.000	United States Treasury Note/Bond*	4,88%	31/10/2028	45.938.750	1,16
Total dólar estadounidense				945.231.530	23,90
Total bonos del Estado				1.307.631.941	33,07

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 1,26% (31 de diciembre de 2022: 1,37%)			
Dólar estadounidense			
425.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	49.810.000	1,26
Total fondos de inversión #		49.810.000	1,26
Total inversiones		3.817.824.018	96,54

Contratos de divisas a plazo 1,63% (31 de diciembre de 2022: 0,91%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.836.841 EUR	3.096.767 USD	03/01/2024	HSBC Bank Plc	1	36.950	0,00
362.543.621 USD	327.678.853 EUR	02/02/2024	Citibank NA	1	106.705	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
16.296 AUD	10.969 USD	14/03/2024	UBS AG	1	175	0,00
1.580.561 AUD	1.043.454 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	37.390	0,00
<i>Clases CAD con cobertura</i>						
9.019 CAD	6.701 USD	14/03/2024	Royal Bank of Canada	2	146	0,00
412.652 CAD	304.437 USD	14/03/2024	UBS AG	1	8.820	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
52.107.122 CHF	60.188.514 USD	14/03/2024	UBS AG	2	2.179.000	0,05
1.240.926 CHF	1.442.941 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	42.334	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.513.836.232 EUR	1.641.250.975 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	35.826.994	0,91
36.851.057 EUR	40.403.156 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	9	421.668	0,01
319 USD	286 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	2	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
1.659.477 GBP	2.110.860 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	5.404	0,00
163.847.220 GBP	206.632.153 USD	14/03/2024	UBS AG	2	2.315.605	0,06
2.790.507 GBP	3.517.275 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	8	41.346	0,00
118.401 USD	92.738 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	137	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
934.431.663 JPY	6.681.324 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	2	21.128	0,00
67.882.901.314 JPY	468.439.553 USD	14/03/2024	Royal Bank of Canada	1	18.468.033	0,47
15.983.234.491 JPY	110.337.182 USD	14/03/2024	UBS AG	1	4.306.683	0,11
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
109.907 SEK	10.762 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	175	0,00
10.977.514 SEK	1.051.317 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	5	41.035	0,00
13.562 USD	134.116 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	217	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
59.708.958 SGD	44.733.394 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	4	681.222	0,02
1.455.817 SGD	1.096.418 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	14	10.877	0,00
109 USD	143 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo °					64.552.046	1,63

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

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

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.882.376.064	98,17

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,23%) (31 de diciembre de 2022: (0,47%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
327.678.853 EUR	362.117.900 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	(147.411)	(0,00)
361.721.300 USD	330.515.694 EUR	03/01/2024	HSBC Bank Plc	1	(3.382.906)	(0,09)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
69 USD	104 AUD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
20 CHF	24 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
1.278.815 USD	1.108.907 CHF	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	(48.447)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
557.934 EUR	621.511 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(3.413)	(0,00)
222.684.679 USD	205.478.903 EUR	14/03/2024	UBS AG	1	(4.951.663)	(0,12)
33.545.582 USD	30.519.106 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	18	(264.497)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
406.649 GBP	519.069 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	5	(485)	(0,00)
5.574.630 USD	4.420.535 GBP	14/03/2024	Westpac Banking Corp	15	(62.701)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
910.000 JPY	6.530 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
15.742.601 USD	2.232.166.170 JPY	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	(268.185)	(0,01)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
1.008 SEK	102 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
33.296 USD	342.704 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	6	(805)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
36.337 SGD	27.656 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(19)	(0,00)
67.547 USD	90.299 SGD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	13	(1.137)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(9.131.675)	(0,23)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.131.675)	(0,23)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	3.873.244.389	97,94
Otro activo neto	81.525.178	2,06
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.954.769.567	100,00

Short Duration Emerging Market Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	I % de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	3.059.546.367	77,06
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	708.467.651	17,84
μ Fondos de inversión	49.810.000	1,25
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	55.420.371	1,40
Total inversiones	3.873.244.389	97,55

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%)					
Dólar estadounidense					
2.625.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	3,88%	15/01/2028	2.481.802	0,33
4.010.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc**	4,38%	15/01/2028	3.833.520	0,51
725.000	Acadia Healthcare Co Inc**	5,50%	01/07/2028	714.867	0,10
3.400.000	Adient Global Holdings Ltd**	4,88%	15/08/2026	3.326.858	0,45
690.000	Adient Global Holdings Ltd**	7,00%	15/04/2028	713.641	0,10
5.700.000	Advanced Drainage Systems Inc**	5,00%	30/09/2027	5.506.115	0,74
600.000	AerCap Global Aviation Trust*	6,50%	15/06/2045	601.614	0,08
900.000	AerCap Holdings NV*	5,88%	10/10/2079	889.666	0,12
1.515.000	Ahlstrom Holding 3 Oy*	4,88%	04/02/2028	1.330.176	0,18
1.725.000	Air Canada**	3,88%	15/08/2026	1.649.134	0,22
790.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	3,25%	15/03/2026	745.863	0,10
530.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	4,63%	15/01/2027	515.599	0,07
1.235.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	5,88%	15/02/2028	1.236.601	0,17
4.390.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	6,50%	15/02/2028	4.445.195	0,60
685.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC**	7,50%	15/03/2026	698.154	0,09
2.890.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	4,25%	15/10/2027	2.779.963	0,37
4.400.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/10/2027	4.389.000	0,59
1.735.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer**	6,75%	15/04/2028	1.776.041	0,24
1.185.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	1.179.891	0,16
360.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp**	9,75%	15/07/2027	353.166	0,05
790.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl**	4,63%	01/06/2028	719.087	0,10
410.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A**	4,63%	01/06/2028	375.146	0,05
5.580.000	Ally Financial Inc*	5,75%	20/11/2025	5.549.495	0,75
3.940.000	Altice Financing SA**	5,00%	15/01/2028	3.574.610	0,48
1.330.000	Altice France SA*	5,50%	15/01/2028	1.096.406	0,15
3.825.000	Altice France SA**	8,13%	01/02/2027	3.529.119	0,47
6.045.000	American Airlines Inc**	7,25%	15/02/2028	6.119.626	0,82
2.458.334	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd**	5,50%	20/04/2026	2.442.407	0,33
5.315.000	Amsted Industries Inc**	5,63%	01/07/2027	5.301.250	0,71
5.745.000	APX Group Inc**	6,75%	15/02/2027	5.738.738	0,77
1.895.000	Aramark Services Inc**	5,00%	01/02/2028	1.839.495	0,25
750.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	3,25%	01/09/2028	656.984	0,09
3.155.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc**	6,00%	15/06/2027	3.145.669	0,42
1.970.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc**	5,25%	15/08/2027	1.532.738	0,21
4.620.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	4.656.239	0,63
2.130.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	2.144.870	0,29
5.315.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	5.052.583	0,68
4.525.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	4.537.480	0,61
1.255.000	ATI Inc*	5,88%	01/12/2027	1.238.263	0,17

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
395.000	ATS Corp**	4,13%	15/12/2028	363.570	0,05
1.190.000	Avantor Funding Inc**	4,63%	15/07/2028	1.150.981	0,15
5.405.000	Avient Corp**	5,75%	15/05/2025	5.410.616	0,73
1.165.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	4,75%	01/04/2028	1.073.690	0,14
775.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,38%	01/03/2029	717.769	0,10
1.455.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc**	5,75%	15/07/2027	1.412.259	0,19
1.130.000	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance Inc 144A**	5,75%	15/07/2027	1.084.125	0,15
1.760.000	Avolon Holdings Funding Ltd**	6,38%	04/05/2028	1.796.152	0,24
400.000	Axalta Coating Systems LLC**	3,38%	15/02/2029	359.368	0,05
3.740.000	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV**	4,75%	15/06/2027	3.638.039	0,49
1.310.000	Bank of America Corp**	6,13%	29/12/2049	1.316.419	0,18
3.675.000	Bath & Body Works Inc*	5,25%	01/02/2028	3.638.253	0,49
1.155.000	Bausch & Lomb Escrow Corp**	8,38%	01/10/2028	1.219.899	0,16
585.000	Bausch Health Cos Inc**	4,88%	01/06/2028	353.026	0,05
4.140.000	Bausch Health Cos Inc**	5,50%	01/11/2025	3.790.977	0,51
655.000	Bausch Health Cos Inc**	6,13%	01/02/2027	442.819	0,06
3.860.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	3.726.062	0,50
490.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	477.842	0,06
4.775.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	5.033.924	0,68
2.965.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	2.945.863	0,40
1.320.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	1.175.232	0,16
2.640.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	6,63%	15/07/2026	2.626.523	0,35
4.345.000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp**	7,63%	15/12/2025	4.406.060	0,59
1.835.000	Bombardier Inc**	6,00%	15/02/2028	1.790.007	0,24
1.390.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	1.452.550	0,19
5.265.000	Buckeye Partners LP**	4,13%	01/12/2027	4.995.508	0,67
735.000	Buckeye Partners LP**	4,50%	01/03/2028	693.137	0,09
860.000	Cablevision Lightpath LLC**	3,88%	15/09/2027	756.052	0,10
1.995.000	Calderys Financing LLC**	11,25%	01/06/2028	2.092.038	0,28
7.110.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	7.226.065	0,97
1.490.000	Catalent Pharma Solutions Inc**	5,00%	15/07/2027	1.441.124	0,19
3.900.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	3.734.494	0,50
6.715.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,13%	01/05/2027	6.492.026	0,87
1.990.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,50%	01/05/2026	1.977.991	0,27
5.295.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	6,50%	01/10/2028	5.262.791	0,71
1.020.000	Chesapeake Energy Corp**	5,50%	01/02/2026	1.012.084	0,14
1.135.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	1.056.053	0,14

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.376.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/03/2026	1.372.653	0,18
735.000	Civitas Resources Inc**	5,00%	15/10/2026	713.507	0,10
6.580.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	6.877.383	0,92
2.025.000	CommScope Inc**	6,00%	01/03/2026	1.806.705	0,24
1.750.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	925.593	0,12
440.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	183.561	0,02
1.565.000	Consensus Cloud Solutions Inc**	6,00%	15/10/2026	1.489.583	0,20
1.885.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	1.856.399	0,25
4.885.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	4.785.547	0,64
4.835.000	CSC Holdings LLC**	5,50%	15/04/2027	4.472.216	0,60
1.865.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	1.922.936	0,26
4.560.000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC**	6,75%	15/05/2028	4.541.828	0,61
3.390.000	Dana Inc*	5,38%	15/11/2027	3.369.660	0,45
2.090.000	Dana Inc*	5,63%	15/06/2028	2.062.473	0,28
555.000	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC**	8,00%	01/02/2028	550.097	0,07
3.530.000	DISH DBS Corp**	5,25%	01/12/2026	3.030.946	0,41
1.160.000	DISH DBS Corp**	7,75%	01/07/2026	809.146	0,11
2.135.000	DISH Network Corp**	3,38%	15/08/2026	1.142.225	0,15
1.740.000	DISH Network Corp**	11,75%	15/11/2027	1.817.729	0,24
1.735.000	Edgewell Personal Care Co**	5,50%	01/06/2028	1.704.377	0,23
1.120.000	Encompass Health Corp*	4,50%	01/02/2028	1.072.623	0,14
720.000	Encompass Health Corp*	5,75%	15/09/2025	717.788	0,10
2.010.000	Energizer Holdings Inc**	4,75%	15/06/2028	1.860.431	0,25
4.820.000	Energizer Holdings Inc**	6,50%	31/12/2027	4.824.969	0,65
3.480.000	Energy Transfer LP**	5,63%	01/05/2027	3.470.431	0,47
385.000	Energy Transfer LP*	5,75%	01/04/2025	385.395	0,05
5.830.000	EnerSys**	4,38%	15/12/2027	5.542.144	0,74
2.125.000	Enviri Corp**	5,75%	31/07/2027	1.982.997	0,27
755.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	713.955	0,10
1.495.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	1.495.248	0,20
800.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	824.818	0,11
4.980.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	5.129.898	0,69
2.142.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	2.044.336	0,27
660.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,70%	10/08/2026	611.578	0,08
1.115.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	16/02/2028	1.001.967	0,13
2.440.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,38%	13/11/2025	2.336.015	0,31
770.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,39%	08/01/2026	749.226	0,10
995.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,95%	28/05/2027	971.472	0,13

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.125.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,95%	10/06/2026	1.154.758	0,15
2.105.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	2.221.266	0,30
1.890.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	1.748.433	0,23
4.680.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	4.525.238	0,61
1.100.000	Gates Global LLC/Gates Corp**	6,25%	15/01/2026	1.095.699	0,15
5.135.000	Gen Digital Inc**	6,75%	30/09/2027	5.227.194	0,70
3.760.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	3.825.067	0,51
1.320.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,25%	15/01/2029	1.359.389	0,18
2.869.170	Global Aircraft Leasing Co Ltd**	6,50%	15/09/2024	2.700.362	0,36
2.385.000	Go Daddy Operating Co LLC/GD Finance Co Inc**	5,25%	01/12/2027	2.339.263	0,31
1.425.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	4,88%	15/03/2027	1.380.658	0,19
2.690.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	9,50%	31/05/2025	2.731.278	0,37
3.635.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	3.676.832	0,49
5.145.000	Hertz Corp**	4,63%	01/12/2026	4.617.455	0,62
3.360.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	6,25%	01/11/2028	3.350.785	0,45
3.245.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	6,75%	15/01/2027	3.212.137	0,43
2.685.000	Howard Midstream Energy Partners LLC**	8,88%	15/07/2028	2.820.993	0,38
1.505.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	1.459.318	0,20
1.155.000	IHO Verwaltungs GmbH**	4,75%	15/09/2026	1.107.605	0,15
730.000	IHO Verwaltungs GmbH*	6,00%	15/05/2027	712.041	0,10
3.735.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	3.730.363	0,50
1.810.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	1.802.423	0,24
510.000	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV Inc**	9,00%	01/07/2028	488.274	0,07
2.345.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	2.305.667	0,31
900.000	INEOS Quattro Finance 2 Plc**	9,63%	15/03/2029	959.140	0,13
1.845.000	IQVIA Inc**	5,00%	15/05/2027	1.811.919	0,24
3.055.000	Iron Mountain Inc**	4,88%	15/09/2027	2.983.011	0,40
1.785.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	1.736.577	0,23
2.373.000	JELD-WEN Inc**	4,63%	15/12/2025	2.298.322	0,31
3.990.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	3.774.740	0,51
2.905.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	29/12/2049	2.808.612	0,38
3.200.000	KB Home*	6,88%	15/06/2027	3.330.204	0,45
1.905.000	Kinetik Holdings LP**	6,63%	15/12/2028	1.942.026	0,26
760.000	Kohl's Corp*	4,25%	17/07/2025	742.355	0,10
2.775.000	Legacy LifePoint Health LLC**	4,38%	15/02/2027	2.564.985	0,34
1.145.000	Level 3 Financing Inc**	3,40%	01/03/2027	1.094.519	0,15
1.570.000	Level 3 Financing Inc**	4,25%	01/07/2028	871.873	0,12
1.490.000	Level 3 Financing Inc**	4,63%	15/09/2027	900.513	0,12

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

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

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.905.000	Level 3 Financing Inc**	10,50%	15/05/2030	1.819.987	0,24
1.105.000	Lindblad Expeditions Holdings Inc**	9,00%	15/05/2028	1.147.504	0,15
2.805.000	Lindblad Expeditions LLC**	6,75%	15/02/2027	2.793.359	0,37
720.000	Live Nation Entertainment Inc**	3,75%	15/01/2028	673.267	0,09
3.200.000	Live Nation Entertainment Inc**	4,75%	15/10/2027	3.071.040	0,41
1.955.000	Live Nation Entertainment Inc**	5,63%	15/03/2026	1.938.901	0,26
790.000	LPL Holdings Inc**	4,00%	15/03/2029	731.980	0,10
945.000	LPL Holdings Inc**	4,63%	15/11/2027	913.572	0,12
1.230.000	Lumen Technologies Inc**	4,00%	15/02/2027	794.961	0,11
2.425.000	Madison IAQ LLC**	4,13%	30/06/2028	2.207.090	0,30
5.155.000	Manitowoc Co Inc**	9,00%	01/04/2026	5.193.299	0,70
4.330.000	Masonite International Corp**	5,38%	01/02/2028	4.162.689	0,56
6.165.000	Mattamy Group Corp**	5,25%	15/12/2027	6.000.856	0,81
5.415.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	7,88%	15/08/2026	5.515.616	0,74
1.105.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co**	9,25%	15/04/2027	1.085.817	0,15
2.805.000	McGraw-Hill Education Inc**	5,75%	01/08/2028	2.707.582	0,36
2.325.000	Meritage Homes Corp*	5,13%	06/06/2027	2.293.571	0,31
1.165.000	Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp**	5,38%	15/08/2027	1.136.568	0,15
3.325.000	Molina Healthcare Inc**	4,38%	15/06/2028	3.147.957	0,42
920.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	752.323	0,10
3.050.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	2.730.003	0,37
1.090.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	1.069.010	0,14
1.990.000	NCL Corp Ltd**	8,38%	01/02/2028	2.108.445	0,28
4.625.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	4.446.049	0,60
2.830.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	2.809.684	0,38
735.000	Newell Brands Inc**	5,20%	01/04/2026	725.372	0,10
745.000	NMG Holding Co Inc/Neiman Marcus Group LLC**	7,13%	01/04/2026	716.505	0,10
1.435.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	1.454.430	0,20
2.905.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	2.776.584	0,37
1.120.000	NOVA Chemicals Corp**	5,00%	01/05/2025	1.093.603	0,15
1.600.000	NOVA Chemicals Corp**	5,25%	01/06/2027	1.501.982	0,20
1.155.000	Novelis Corp**	3,25%	15/11/2026	1.088.084	0,15
1.300.000	NuStar Logistics LP*	5,75%	01/10/2025	1.292.960	0,17
1.190.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	1.072.142	0,14
4.670.000	Olympus Water US Holding Corp**	7,13%	01/10/2027	4.678.850	0,63
1.655.000	OneMain Finance Corp*	3,50%	15/01/2027	1.532.793	0,21
900.000	OneMain Finance Corp*	3,88%	15/09/2028	797.008	0,11
925.000	OneMain Finance Corp*	6,63%	15/01/2028	934.531	0,13

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
745.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	754.748	0,10
3.885.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	3.960.618	0,53
2.925.000	Open Text Corp**	3,88%	15/02/2028	2.719.774	0,36
2.885.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC**	4,00%	15/10/2027	2.699.278	0,36
2.825.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	5,88%	01/10/2028	2.780.917	0,37
6.390.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer**	7,50%	01/06/2025	6.430.190	0,86
2.305.000	Performance Food Group Inc**	5,50%	15/10/2027	2.273.660	0,31
4.240.000	Performance Food Group Inc**	6,88%	01/05/2025	4.255.137	0,57
865.000	Permian Resources Operating LLC**	5,38%	15/01/2026	854.247	0,11
2.300.000	Permian Resources Operating LLC**	7,75%	15/02/2026	2.341.929	0,31
4.735.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp**	4,75%	15/02/2028	4.467.587	0,60
590.000	Presidio Holdings Inc**	4,88%	01/02/2027	578.869	0,08
2.275.000	Presidio Holdings Inc**	8,25%	01/02/2028	2.300.712	0,31
1.435.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	3,38%	31/08/2027	1.331.422	0,18
2.795.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	5,75%	15/04/2026	2.811.904	0,38
4.650.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc**	6,25%	15/01/2028	4.626.511	0,62
3.690.000	Qwest Corp**	7,25%	15/09/2025	3.619.798	0,49
1.725.000	Regal Rexnord Corp**	6,05%	15/02/2026	1.744.454	0,23
1.790.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	4,75%	15/10/2027	1.730.259	0,23
1.190.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp**	7,25%	15/07/2028	1.237.971	0,17
2.875.000	Ritchie Bros Holdings Inc**	6,75%	15/03/2028	2.963.614	0,40
6.660.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	6.315.373	0,85
1.330.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	4,25%	01/07/2026	1.285.444	0,17
2.185.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	2.158.526	0,29
2.805.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	11,63%	15/08/2027	3.054.292	0,41
1.305.000	SCIH Salt Holdings Inc**	4,88%	01/05/2028	1.222.206	0,16
815.000	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC**	5,38%	01/11/2026	783.310	0,10
3.700.000	Select Medical Corp**	6,25%	15/08/2026	3.720.883	0,50
5.930.000	Sirius XM Radio Inc**	4,00%	15/07/2028	5.488.113	0,74
2.115.000	Sirius XM Radio Inc**	5,00%	01/08/2027	2.044.398	0,27
2.818.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	2.757.090	0,37
3.070.000	SNF Group SACA**	3,13%	15/03/2027	2.796.282	0,38
5.340.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	5.418.514	0,73
1.960.000	SRS Distribution Inc**	4,63%	01/07/2028	1.861.629	0,25
2.890.000	SRS Distribution Inc**	6,00%	01/12/2029	2.698.007	0,36
5.935.000	Standard Industries Inc**	5,00%	15/02/2027	5.790.790	0,78
1.610.000	Starwood Property Trust Inc**	3,63%	15/07/2026	1.526.538	0,20
2.605.000	Starwood Property Trust Inc**	4,38%	15/01/2027	2.457.778	0,33

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
930.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	871.973	0,12
735.000	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp**	5,25%	15/01/2029	711.800	0,10
3.110.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	2.650.155	0,36
3.270.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	3.093.595	0,42
3.090.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/03/2027	3.024.770	0,41
1.840.000	Taylor Morrison Communities Inc**	5,88%	15/06/2027	1.851.307	0,25
2.325.000	Team Health Holdings Inc†	13,50%	30/06/2028	2.278.500	0,31
720.000	Telecom Italia SpA†	5,30%	30/05/2024	717.238	0,10
1.705.000	Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp**	5,75%	01/06/2025	1.709.723	0,23
1.530.000	Tenet Healthcare Corp**	4,63%	15/06/2028	1.461.056	0,20
1.660.000	Tenet Healthcare Corp**	5,13%	01/11/2027	1.623.938	0,22
3.115.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	3.108.926	0,42
5.875.000	Tenet Healthcare Corp**	6,25%	01/02/2027	5.907.935	0,79
5.680.000	TK Elevator US Newco Inc**	5,25%	15/07/2027	5.583.650	0,75
1.205.000	TMS International Corp**	6,25%	15/04/2029	995.758	0,13
1.530.000	TransDigm Inc†	4,63%	15/01/2029	1.437.435	0,19
3.835.000	TransDigm Inc†	5,50%	15/11/2027	3.760.457	0,50
2.095.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	2.093.507	0,28
2.330.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	2.386.694	0,32
6.680.000	TransDigm Inc†	7,50%	15/03/2027	6.718.016	0,90
344.000	TreeHouse Foods Inc†	4,00%	01/09/2028	304.939	0,04
1.725.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc†	5,88%	15/06/2024	1.726.975	0,23
2.410.000	Tri Pointe Homes Inc†	5,25%	01/06/2027	2.370.560	0,32
6.855.000	Trivium Packaging Finance BV†	5,50%	15/08/2026	6.732.665	0,90
790.000	TTM Technologies Inc**	4,00%	01/03/2029	718.576	0,10
1.750.000	Uber Technologies Inc**	6,25%	15/01/2028	1.755.937	0,24
3.035.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	2.959.703	0,40
2.035.000	United Rentals North America Inc†	4,88%	15/01/2028	1.988.215	0,27
715.000	United Rentals North America Inc†	5,50%	15/05/2027	717.076	0,10
2.805.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	2.846.121	0,38
910.000	US Acute Care Solutions LLC**	6,38%	01/03/2026	761.397	0,10
750.000	US Foods Inc**	4,75%	15/02/2029	712.878	0,10
1.265.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	1.303.722	0,17
2.810.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	2.975.206	0,40
715.000	Viasat Inc**	5,63%	15/09/2025	697.850	0,09
1.250.000	Viking Cruises Ltd**	5,88%	15/09/2027	1.207.344	0,16
2.050.000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC†	5,00%	15/07/2028	1.927.409	0,26
2.575.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	2.217.735	0,30

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 89,20% (31 de diciembre de 2022: 85,85%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.690.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	1.432.338	0,19
6.300.000	VOC Escrow Ltd**	5,00%	15/02/2028	6.038.198	0,81
1.895.000	White Cap Buyer LLC**	6,88%	15/10/2028	1.836.751	0,25
2.615.000	White Cap Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	2.606.274	0,35
3.830.000	William Carter Co**	5,63%	15/03/2027	3.784.518	0,51
2.635.000	WR Grace Holdings LLC**	4,88%	15/06/2027	2.538.429	0,34
1.880.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	1.759.258	0,24
7.950.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	7.936.922	1,07
1.795.000	XPO Inc**	6,25%	01/06/2028	1.819.924	0,24
740.000	Zayo Group Holdings Inc**	4,00%	01/03/2027	594.068	0,08
1.930.000	ZF North America Capital Inc**	4,75%	29/04/2025	1.909.339	0,26
1.860.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	1.928.623	0,26
Total bonos de empresa				664.013.737	89,20
Préstamos a plazo 1,80% (31 de diciembre de 2022: 4,24%)					
Dólar estadounidense					
397.000	AAAdvantage Loyalty IP Ltd	10,43%	20/04/2028	408.446	0,06
688.714	AppLovin Corp	8,56%	25/10/2028	690.050	0,09
643.874	CQP Holdco LP	8,35%	31/12/2030	646.144	0,09
2.311.824	Engineered Machinery Holdings Inc	11,61%	21/05/2029	2.184.674	0,29
242.157	First Brands Group LLC	10,88%	30/03/2027	240.644	0,03
518.778	Gates Global LLC	7,96%	31/03/2027	520.261	0,07
875.526	Gen Digital Inc	7,46%	12/09/2029	877.850	0,12
207.331	GYP Holdings III Corp	8,36%	12/05/2030	208.433	0,03
623.762	Ingram Micro Inc	8,61%	30/06/2028	626.491	0,08
478.776	McGraw-Hill Education Inc	10,22%	28/07/2028	478.926	0,06
1.512.421	Medline Borrower LP	8,47%	23/10/2028	1.521.753	0,21
916.305	MKS Instruments Inc	7,84%	17/08/2029	919.988	0,12
1.558.217	Nautilus Power LLC	10,86%	16/11/2026	1.274.676	0,17
690.618	Peraton Corp	9,21%	01/02/2028	693.208	0,09
1.077.279	Petco Health and Wellness Co Inc	8,86%	03/03/2028	1.021.395	0,14
935.000	Star Parent Inc	9,35%	27/09/2030	926.300	0,13
179.765	TransDigm Inc	8,60%	24/08/2028	180.808	0,02
Total préstamos a plazo †				13.420.047	1,80

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 0.03% (31 de diciembre de 2022: 0,22%)			
Libra esterlina			
270.876	NB Global Monthly Income Fund Ltd	241.028	0,03
Total fondos de inversión ^u		241.028	0,03
Total inversiones		677.674.812	91,03

Contratos de divisas a plazo 2,05% (31 de diciembre de 2022: 4,13%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
20.022 AUD	13.250 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	419	0,00
1.267.061 AUD	815.990 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	49.040	0,01
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.921 CHF	6.826 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	220	0,00
24.798 CHF	28.072 USD	18/01/2024	UBS AG	5	1.440	0,00
1.527.925 CHF	1.708.033 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	110.322	0,02
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
59.248 CNY	8.204 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	126	0,00
2.536.061 CNY	349.124 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	7.422	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
709.472 EUR	755.896 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	28.310	0,00
81.921.988 EUR	87.350.544 USD	18/01/2024	UBS AG	6	3.200.905	0,43
84.128.760 EUR	89.660.938 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	39	3.329.737	0,45
44.029 USD	39.623 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	233	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
59.631.949 GBP	73.251.235 USD	18/01/2024	UBS AG	4	2.774.238	0,37
4.650.083 GBP	5.739.514 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	34	188.933	0,03
9 USD	7 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
21.546 HKD	2.757 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	3	0,00
27.407 HKD	3.508 USD	18/01/2024	UBS AG	2	3	0,00
1.493.658 HKD	191.237 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	114	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
217.947.720 JPY	1.520.952 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	28.725	0,00
631.415.139 JPY	4.323.421 USD	18/01/2024	UBS AG	5	166.136	0,02
18.634.006.546 JPY	127.207.191 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	5.286.400	0,71
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
3.400.398 SGD	2.502.621 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	77.081	0,01
27.183 SGD	20.425 USD	18/01/2024	UBS AG	1	197	0,00

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 2,05% (31 de diciembre de 2022: 4,13%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases SGD con cobertura (cont.)</i>						
516.163 SGD	386.669 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	34	4.916	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					15.254.920	2,05
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					692.929.732	93,08

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,42%) (31 de diciembre de 2022: (0,95%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.706.048 USD	2.216.332 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(119.580)	(0,02)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
9.898 USD	15.583 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(740)	(0,00)
84.937 USD	130.598 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(4.223)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
5.015 USD	4.462 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(295)	(0,00)
4.873 USD	4.306 CHF	18/01/2024	UBS AG	1	(252)	(0,00)
973.224 USD	869.131 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(61.112)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
12.851 CNY	1.810 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(3)	(0,00)
78.835 USD	572.752 CNY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	(1.688)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
22.204 EUR	24.678 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(136)	(0,00)
721.750 USD	682.768 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(32.939)	(0,00)
27.314.082 USD	25.628.592 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(1.014.163)	(0,14)
34.056.200 USD	31.921.213 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	71	(1.227.515)	(0,16)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
364.138 GBP	465.774 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.531)	(0,00)
738 GBP	942 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
461.832 USD	380.253 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(22.957)	(0,00)
5.349.117 USD	4.355.860 GBP	18/01/2024	UBS AG	2	(204.221)	(0,03)
1.728.764 USD	1.415.716 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	18	(76.149)	(0,01)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
13.704 HKD	1.757 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1)	(0,00)
8.471 HKD	1.086 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
2.489 USD	19.454 HKD	18/01/2024	UBS AG	2	(3)	(0,00)

Short Duration High Yield SDG Engagement - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,42%) (31 de diciembre de 2022: (0,95%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
766.864 USD	113.274.004 JPY	18/01/2024	UBS AG	1	(38.550)	(0,01)
6.185.450 USD	911.327.371 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(294.372)	(0,04)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
267.211 SGD	203.130 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(411)	(0,00)
359.457 USD	488.407 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(11.071)	(0,00)
82.978 USD	112.239 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	16	(2.172)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(3.114.085)	(0,42)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(3.114.085)	(0,42)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	689.815.647	92,66
Otro activo neto	54.618.800	7,34
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	744.434.447	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	82.006.991	10,79
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	579.728.246	76,30
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	15.698.547	2,07
μ Fondos de inversión	241.028	0,03
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	12.140.835	1,60
Total inversiones	689.815.647	90,79

Strategic Income - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
1.792	GTT Communications Inc	22.512	0,00
Total valores de renta variable *		22.512	0,00

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 10,95% (31 de diciembre de 2022: 0,61%)					
Dólar estadounidense					
121.655.000	United States Treasury Bill	0,00%	11/01/2024	121.496.184	6,01
20.275.000	United States Treasury Bill	0,00%	22/02/2024	20.124.424	1,00
50.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	14/03/2024	49.481.650	2,45
30.410.000	United States Treasury Bill	0,00%	21/03/2024	30.063.872	1,49
Total bonos del Tesoro **				221.166.130	10,95

Bonos de agencia 0,04% (31 de diciembre de 2022: 0,06%)					
Dólar estadounidense					
690.000	Federal National Mortgage Association	5,63%	15/07/2037	781.434	0,04
Total bonos de agencia **				781.434	0,04

Valores respaldados por activos (ABS) 10,45% (31 de diciembre de 2022: 7,97%)					
Dólar estadounidense					
3.599.000	Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC Class B	3,55%	22/09/2025	3.543.227	0,18
3.110.000	BXP Trust 2017-GM Class A	3,38%	13/06/2039	2.894.154	0,14
1.470.076	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd Series 2014-5X Class A1RR	6,72%	15/07/2031	1.474.224	0,07
1.026.597	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P Class A	3,25%	10/05/2035	969.829	0,05
19.510.509	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC25 Class XA	0,94%	10/10/2047	61.185	0,00
14.296.768	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA	1,30%	10/02/2048	129.617	0,01
970.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2017-P8 Class C	4,26%	15/09/2050	820.088	0,04
1.975.000	COMM 2013-CCRE8 Mortgage Trust Class D	3,60%	10/06/2046	1.798.019	0,09
5.140.378	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA	0,92%	10/04/2047	2.175	0,00
7.494.288	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA	0,87%	10/05/2047	1.024	0,00
2.300.000	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust Class AM	3,99%	10/12/2047	2.185.393	0,11
10.643.710	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA	0,00%	10/04/2047	685	0,00
1.675.846	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA	1,04%	10/06/2047	354	0,00
12.559.941	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA	0,82%	10/12/2047	48.687	0,00
629.000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust Class B	4,35%	10/08/2048	590.052	0,03
1.880.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2020-R01 Class 1B1	8,70%	25/01/2040	1.904.466	0,09
5.101.348	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R01 Class 1B1	8,44%	25/10/2041	5.151.715	0,26
4.175.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2021-R03 Class 1B1	8,09%	25/12/2041	4.193.434	0,21
4.538.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1B1	8,49%	25/12/2041	4.579.112	0,23

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 10,45% (31 de diciembre de 2022: 7,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.725.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R01 Class 1M2	7,24%	25/12/2041	3.736.641	0,18
2.558.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2B1	9,84%	25/01/2042	2.639.616	0,13
1.855.652	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R02 Class 2M2	8,34%	25/01/2042	1.883.609	0,09
5.195.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R03 Class 1M2	8,84%	25/03/2042	5.437.883	0,27
2.119.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R04 Class 1M2	8,44%	25/03/2042	2.190.499	0,11
609.000	Connecticut Avenue Securities Trust 2022-R08 Class 1M2	8,94%	25/07/2042	639.515	0,03
753.000	CSAIL 2018-C14 Commercial Mortgage Trust Class C	4,90%	15/11/2051	601.269	0,03
1.409.000	Eleven Madison Trust 2015-11MD Mortgage Trust Class A	3,55%	10/09/2035	1.268.985	0,06
6.500.000	Empower CLO 2023-3 Ltd Series 2023-3X Class A	7,19%	20/01/2037	6.501.278	0,32
4.689.477	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2	7,80%	25/01/2031	4.804.862	0,24
1.031.468	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	7,65%	25/08/2030	1.047.103	0,05
3.500.682	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	8,00%	25/12/2030	3.599.102	0,18
3.859.928	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2	8,25%	25/02/2030	3.987.728	0,20
3.397.404	Fannie Mae Interest Strip Class C24	4,00%	25/08/2043	627.323	0,03
2.633.389	Fannie Mae Interest Strip Class C26	4,00%	25/10/2041	465.628	0,02
5.980.619	Fannie Mae REMICS Class AI	3,50%	25/11/2051	1.004.070	0,05
2.870.601	Fannie Mae REMICS Class DS	0,70%	25/06/2043	382.984	0,02
1.825.365	Fannie Mae REMICS Class HS	0,55%	25/06/2046	237.204	0,01
3.059.368	Fannie Mae REMICS Class SA	0,55%	25/09/2046	364.474	0,02
1.734.596	Fannie Mae REMICS Class SB	0,65%	25/03/2046	182.141	0,01
2.770.014	Fannie Mae REMICS Class SN	0,65%	25/07/2049	323.690	0,02
3.015.370	Fannie Mae REMICS Class ST	0,65%	25/12/2044	357.936	0,02
3.005.606	Fannie Mae REMICS Class SY	0,70%	25/07/2043	377.381	0,02
1.829.834	Freddie Mac REMICS Class BI	4,50%	25/02/2050	360.930	0,02
1.684.266	Freddie Mac REMICS Class EC	1,50%	25/02/2049	1.348.553	0,07
1.689.018	Freddie Mac REMICS Class LI	4,00%	25/12/2048	313.493	0,02
1.031.817	Freddie Mac REMICS Class SA	0,55%	15/10/2046	138.239	0,01
1.485.861	Freddie Mac REMICS Class SA	0,70%	15/03/2045	188.423	0,01
2.489.445	Freddie Mac REMICS Class SP	0,70%	15/01/2043	251.126	0,01
2.581.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA6 Class B1	8,74%	25/10/2041	2.627.434	0,13
4.261.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-DNA7 Class B1	8,99%	25/11/2041	4.347.895	0,22
3.695.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2021-HQA4 Class B1	9,09%	25/12/2041	3.698.325	0,18
6.883.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 Class M2	7,84%	25/01/2042	6.883.825	0,34
3.673.038	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA2 Class M2	9,09%	25/02/2042	3.799.660	0,19
3.749.162	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA3 Class M1B	8,24%	25/04/2042	3.857.084	0,19
963.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA5 Class M1B	9,84%	25/06/2042	1.038.881	0,05
2.373.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M1B	8,84%	25/03/2042	2.461.222	0,12
4.211.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA1 Class M2	10,59%	25/03/2042	4.499.459	0,22
2.635.000	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-HQA3 Class M1B	8,89%	25/08/2042	2.730.339	0,14

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 10,45% (31 de diciembre de 2022: 7,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.033.831	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2	7,25%	25/07/2030	1.040.934	0,05
4.494.726	Government National Mortgage Association Class AB	1,00%	20/07/2050	3.447.097	0,17
9.316.913	Government National Mortgage Association Class CI	2,00%	20/10/2050	1.052.841	0,05
7.269.560	Government National Mortgage Association Class DI	2,50%	20/02/2051	994.306	0,05
3.303.686	Government National Mortgage Association Class HE	2,00%	20/06/2051	2.743.487	0,14
7.363.891	Government National Mortgage Association Class HS	0,73%	20/10/2045	947.617	0,05
4.880.710	Government National Mortgage Association Class IE	3,50%	20/08/2051	822.545	0,04
6.629.979	Government National Mortgage Association Class IO	2,50%	20/11/2051	909.762	0,04
3.752.094	Government National Mortgage Association Class KA	1,00%	20/08/2050	2.873.638	0,14
2.463.656	Government National Mortgage Association Class KS	0,73%	20/07/2047	313.971	0,02
3.330.027	Government National Mortgage Association Class NC	1,50%	20/07/2051	2.725.233	0,13
1.541.688	Government National Mortgage Association Class SA	0,63%	16/12/2043	181.785	0,01
3.555.619	Government National Mortgage Association Class WK	1,00%	20/06/2050	2.723.210	0,13
1.898.408	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 Class XA	0,81%	10/01/2047	94	0,00
9.930.622	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC26 Class XA	0,99%	10/11/2047	45.552	0,00
9.721.261	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC30 Class XA	0,72%	10/05/2050	67.532	0,00
2.110.000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GS1 Class AS	4,04%	10/11/2048	1.899.273	0,09
2.514.000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS4 Class B	3,85%	10/11/2049	2.243.137	0,11
2.996.112	Hilton Grand Vacations Trust 2018-A Class A	3,54%	25/02/2032	2.916.731	0,14
1.748.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class C	4,19%	05/11/2038	1.659.877	0,08
1.914.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class D	4,19%	05/11/2038	1.794.579	0,09
1.425.000	Hilton USA Trust 2016-HHV Class E	4,19%	05/11/2038	1.319.281	0,07
7.000.000	HPS Loan Management 2023-17 Ltd Series 2023-17X Class A	7,22%	23/04/2036	7.045.637	0,35
1.800.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class C	2,98%	10/08/2038	1.636.212	0,08
500.000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust Class E	2,98%	10/08/2038	440.229	0,02
2.775.000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE Class A	2,85%	06/09/2038	2.565.729	0,13
1.135.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M1	7,44%	25/05/2054	1.137.837	0,06
321.000	JP Morgan Mortgage Trust 2023-HE3 Class M2	7,84%	25/05/2054	321.803	0,02
439.256	Laurel Road Prime Student Loan Trust 2017-B Class BFX	3,02%	25/08/2042	428.551	0,02
890.415	Magnetite VII Ltd Series 2012-7X Class A1R2	6,38%	15/01/2028	890.280	0,04
2.433.000	MetroNet Infrastructure Issuer LLC Class A2	6,35%	20/10/2052	2.397.369	0,12
1.200.000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Securities Trust 2017-C33 Class C	4,56%	15/05/2050	1.043.427	0,05
2.726.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 Class C	4,28%	15/06/2050	2.278.285	0,11
2.340.000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H4 Class C	5,06%	15/12/2051	1.965.634	0,10
2.447.239	OBX Trust Series 2023-NQM7 Class A1	6,84%	25/04/2063	2.496.543	0,12
4.079.817	OCP CLO 2014-5 Ltd Class A1R	6,72%	26/04/2031	4.081.289	0,20
469.338	Octagon Investment Partners 35 Ltd Series 2018-1X Class A1A	6,64%	20/01/2031	469.655	0,02
3.337.000	OneMain Financial Issuance Trust 2022-2 Class A	4,89%	14/10/2034	3.296.798	0,16
98.419	Securitized Asset Backed Receivables LLC Trust 2004-DO1 Class M1	6,45%	25/07/2034	102.903	0,01
2.490.000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL Class A	3,13%	05/07/2036	2.324.413	0,12

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos (ABS) 10,45% (31 de diciembre de 2022: 7,97%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
99.126	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC Class A2FX	2,65%	25/09/2040	95.427	0,00
1.007.755	SoFi Professional Loan Program 2017-E LLC Class B	3,49%	26/11/2040	970.579	0,05
900.000	Sofi Professional Loan Program 2017-F LLC Class BFX	3,62%	25/01/2041	817.681	0,04
3.000.000	Sofi Professional Loan Program 2018-A LLC Class B	3,61%	25/02/2042	2.739.253	0,14
650.000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust Class BFX	4,14%	25/02/2048	593.405	0,03
4.334.828	Taco Bell Funding LLC Class A2II	4,94%	25/11/2048	4.232.253	0,21
7.000.000	Trinitas CLO XXIII Ltd Series 2023-23X Class A	7,12%	20/10/2036	7.014.474	0,35
5.984.450	Voya CLO 2014-1 Ltd Series 2014-1X Class	6,55%	18/04/2031	5.978.242	0,30
3.320.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class A	7,12%	20/10/2036	3.325.609	0,16
1.941.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 Class C	4,68%	15/12/2048	1.784.374	0,09
1.189.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class B	3,81%	15/11/2049	1.071.250	0,05
3.175.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS6 Class C	4,39%	15/11/2049	2.769.022	0,14
425.000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 Class C	4,92%	15/09/2061	360.481	0,02
8.186.983	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 Class XA	0,98%	15/08/2047	39.392	0,00
14.357.361	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA	0,76%	15/09/2057	42.057	0,00
1.463.303	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA	1,13%	15/03/2047	93	0,00
Total valores respaldados por activos **				211.031.917	10,45
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%)					
Euro					
179.000	888 Acquisitions Ltd**	7,56%	15/07/2027	189.278	0,01
2.400.000	Abertis Infraestructuras Finance BV*	3,25%	29/12/2049	2.551.476	0,13
100.000	Accor SA*	7,25%	29/12/2049	120.457	0,01
74.727	Adient Global Holdings Ltd*	3,50%	15/08/2024	81.963	0,00
385.000	Allwyn International AS**	3,88%	15/02/2027	410.405	0,02
440.000	Altice Financing SA**	4,25%	15/08/2029	432.673	0,02
189.000	Altice France Holding SA*	4,00%	15/02/2028	93.082	0,00
620.000	Altice France SA**	4,13%	15/01/2029	549.312	0,03
100.000	Altice France SA**	4,25%	15/10/2029	88.312	0,00
100.000	APA Infrastructure Ltd*	7,13%	09/11/2083	116.277	0,01
469.000	Aramark International Finance Sarl*	3,13%	01/04/2025	516.932	0,03
246.000	Assemblin Group AB**	8,96%	05/07/2029	276.437	0,01
943.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd*	1,63%	11/03/2081	942.759	0,05
210.000	Avantor Funding Inc*	3,88%	15/07/2028	227.857	0,01
240.000	Avis Budget Finance Plc**	7,25%	31/07/2030	284.614	0,01
1.987.000	Banijay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	2.320.883	0,11
2.200.000	Bayer AG*	5,38%	25/03/2082	2.315.992	0,11
1.700.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	1.918.524	0,09
100.000	Bayer AG*	7,00%	25/09/2083	114.314	0,01
300.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	308.820	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Euro (cont.)					
168.000	Benteler International AG [*]	9,38%	15/05/2028	198.715	0,01
1.900.000	Birkenstock Financing Sarl [*]	5,25%	30/04/2029	2.093.250	0,10
162.000	Boels Topholding BV ^{**}	6,25%	15/02/2029	187.461	0,01
400.000	CECONOMY AG [*]	1,75%	24/06/2026	385.069	0,02
415.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH ^{**}	4,38%	15/01/2028	448.013	0,02
234.000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH [*]	7,50%	15/05/2030	276.043	0,01
547.000	Cirsa Finance International Sarl [*]	4,50%	15/03/2027	583.221	0,03
1.642.000	Cirsa Finance International Sarl [*]	7,88%	31/07/2028	1.897.224	0,09
200.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co ^{**}	4,38%	15/05/2026	219.814	0,01
325.000	Coty Inc ^{**}	3,88%	15/04/2026	359.113	0,02
185.000	Ctec II GmbH ^{**}	5,25%	15/02/2030	183.623	0,01
1.542.000	Dana Financing Luxembourg Sarl [*]	8,50%	15/07/2031	1.868.596	0,09
400.000	Deutsche Lufthansa AG [*]	3,00%	29/05/2026	431.040	0,02
300.000	Deutsche Lufthansa AG [*]	3,75%	11/02/2028	327.691	0,02
210.000	Douglas GmbH [*]	6,00%	08/04/2026	229.873	0,01
2.206.000	Dufry One BV [*]	3,38%	15/04/2028	2.330.922	0,12
500.000	EDP - Energias de Portugal SA [*]	5,94%	23/04/2083	574.711	0,03
371.000	eircom Finance DAC ^{**}	3,50%	15/05/2026	399.588	0,02
800.000	Electricite de France SA [*]	2,63%	29/12/2049	788.345	0,04
2.600.000	Electricite de France SA [*]	7,50%	29/12/2049	3.142.784	0,16
1.900.000	Elia Group SA [*]	5,85%	29/12/2049	2.138.335	0,11
151.000	Emerald Debt Merger Sub LLC ^{**}	6,38%	15/12/2030	178.821	0,01
186.000	Enel SpA [*]	6,38%	29/12/2049	215.313	0,01
373.000	Energia Group Roi Financeco DAC ^{**}	6,88%	31/07/2028	428.753	0,02
427.000	Eroski S Coop [*]	10,63%	30/04/2029	487.161	0,02
200.000	Fiber Bidco SpA [*]	11,00%	25/10/2027	241.760	0,01
175.000	Ford Motor Credit Co LLC [*]	4,87%	03/08/2027	198.917	0,01
200.000	Forvia SE [*]	2,63%	15/06/2025	217.283	0,01
279.000	Forvia SE [*]	2,75%	15/02/2027	295.649	0,01
360.000	Gruenthal GmbH [*]	3,63%	15/11/2026	393.364	0,02
390.000	Heimstaden Bostad AB [*]	3,25%	29/12/2049	226.347	0,01
250.000	Heimstaden Bostad Treasury BV [*]	1,63%	13/10/2031	175.193	0,01
2.258.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	3,88%	15/05/2027	2.449.300	0,12
279.000	IHO Verwaltungs GmbH [*]	8,75%	15/05/2028	336.525	0,02
600.000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,13%	15/10/2026	662.359	0,03
1.703.000	Iliad Holding SASU ^{**}	5,63%	15/10/2028	1.893.277	0,09
100.000	INEOS Finance Plc [*]	2,88%	01/05/2026	107.385	0,01
720.000	INEOS Finance Plc [*]	3,38%	31/03/2026	782.568	0,04
1.030.000	INEOS Quattro Finance 1 Plc [*]	3,75%	15/07/2026	1.101.445	0,05
200.000	Infineon Technologies AG [*]	2,88%	29/12/2049	216.171	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Euro (cont.)					
400.000	International Consolidated Airlines Group SA*	3,75%	25/03/2029	428.343	0,02
199.000	Intrum AB*	3,00%	15/09/2027	168.109	0,01
200.000	Intrum AB*	3,50%	15/07/2026	188.087	0,01
157.000	IPD 3 BV*	8,00%	15/06/2028	185.584	0,01
2.225.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	2.406.534	0,12
259.000	Kapla Holding SAS*	3,38%	15/12/2026	277.658	0,01
100.000	Kapla Holding SAS*	9,47%	15/07/2027	112.826	0,01
185.000	Koninklijke KPN NV*	6,00%	29/12/2049	212.250	0,01
295.000	Kronos International Inc**	3,75%	15/09/2025	313.601	0,02
208.000	LHMC Finco 2 Sarl*	7,25%	02/10/2025	228.934	0,01
3.705.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	4.004.486	0,20
100.000	Lottomatica SpA**	7,93%	15/12/2030	111.675	0,01
200.000	Loxam SAS*	5,75%	15/07/2027	218.080	0,01
200.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	230.629	0,01
100.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	114.691	0,01
185.000	Lune Holdings Sarl**	5,63%	15/11/2028	167.259	0,01
215.000	Monitchem HoldCo 3 SA*	8,75%	01/05/2028	243.240	0,01
157.000	Motion Finco Sarl*	7,38%	15/06/2030	177.711	0,01
195.000	Multiversity SRL*	8,20%	30/10/2028	216.753	0,01
390.000	Nidda Healthcare Holding GmbH**	7,50%	21/08/2026	444.942	0,02
275.000	Olympus Water US Holding Corp*	3,88%	01/10/2028	279.248	0,01
100.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,63%	15/11/2028	118.743	0,01
1.007.000	Orsted AS*	5,25%	29/12/2049	1.111.270	0,05
299.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	340.699	0,02
150.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	165.203	0,01
360.000	Q-Park Holding I BV**	1,50%	01/03/2025	390.495	0,02
159.000	Repsol International Finance BV*	4,25%	29/12/2049	171.990	0,01
100.000	Schaeffler AG*	3,38%	12/10/2028	107.265	0,01
460.000	SES SA*	2,88%	29/12/2049	463.490	0,02
659.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	626.115	0,03
2.000.000	SSE Plc*	4,00%	29/12/2049	2.146.434	0,11
874.000	Stedin Holding NV*	1,50%	29/12/2049	869.702	0,04
217.000	Summer BC Holdco B Sarl**	5,75%	31/10/2026	230.192	0,01
200.000	Synthomer Plc*	3,88%	01/07/2025	219.052	0,01
373.659	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH**	6,00%	30/07/2026	413.084	0,02
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH**	2,00%	15/07/2025	108.314	0,01
200.000	Telecom Italia SpA**	3,00%	30/09/2025	216.123	0,01
2.220.000	Telecom Italia SpA*	7,88%	31/07/2028	2.730.441	0,13
400.000	Telefonica Europe BV*	6,75%	29/12/2049	472.824	0,02
200.000	Telefonica Europe BV*	7,13%	29/12/2049	239.063	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.085.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	3,75%	09/05/2027	1.157.936	0,06
1.863.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV*	4,38%	09/05/2030	1.937.299	0,10
2.080.000	TK Elevator Midco GmbH**	4,38%	15/07/2027	2.228.997	0,11
700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE*	7,25%	29/12/2049	775.152	0,04
200.000	United Group BV**	4,63%	15/08/2028	209.997	0,01
300.000	Valeo SE*	5,38%	28/05/2027	344.698	0,02
100.000	Valeo SE*	5,88%	12/04/2029	118.722	0,01
945.000	Verisure Holding AB*	3,88%	15/07/2026	1.027.029	0,05
1.826.000	Verisure Midholding AB*	5,25%	15/02/2029	1.930.974	0,10
1.100.000	Vodafone Group Plc*	6,50%	30/08/2084	1.302.609	0,06
2.100.000	Volkswagen International Finance NV*	3,75%	29/12/2049	2.180.707	0,11
284.000	WEPA Hygieneprodukte GmbH**	2,88%	15/12/2027	294.529	0,01
300.000	Wintershall Dea Finance 2 BV*	3,00%	29/12/2049	290.261	0,01
220.000	Wp/ap Telecom Holdings III BV**	5,50%	15/01/2030	222.588	0,01
2.400.000	ZF Europe Finance BV*	3,00%	23/10/2029	2.447.352	0,12
300.000	ZF Finance GmbH*	3,75%	21/09/2028	320.525	0,02
634.000	Ziggo Bond Co BV*	3,38%	28/02/2030	593.289	0,03
Total euro				82.785.192	4,10
Libra esterlina					
200.000	AA Bond Co Ltd*	6,50%	31/01/2026	243.582	0,01
160.000	AA Bond Co Ltd 144A*	6,50%	31/01/2026	194.866	0,01
1.138.000	AA Bond Co Ltd*	8,45%	31/01/2028	1.524.290	0,08
320.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc*	4,75%	15/07/2027	297.643	0,01
1.569.000	B&M European Value Retail SA*	8,13%	15/11/2030	2.134.922	0,11
1.989.000	Bellis Acquisition Co Plc**	3,25%	16/02/2026	2.359.942	0,12
205.000	Bellis Finco Plc**	4,00%	16/02/2027	228.244	0,01
2.386.000	British Telecommunications Plc*	8,38%	20/12/2083	3.219.513	0,16
200.000	Castle UK Finco Plc**	7,00%	15/05/2029	217.285	0,01
320.000	Centrica Plc*	5,25%	10/04/2075	403.868	0,02
130.000	Constellation Automotive Financing Plc*	4,88%	15/07/2027	136.742	0,01
200.000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd*	7,50%	08/07/2026	252.230	0,01
235.000	CPUK Finance Ltd**	6,50%	28/08/2026	290.546	0,01
525.000	Encore Capital Group Inc*	4,25%	01/06/2028	575.116	0,03
1.491.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV**	8,50%	15/01/2031	2.060.863	0,10
100.000	Iceland Bondco Plc**	10,88%	15/12/2027	133.410	0,01
200.000	Maison Finco Plc**	6,00%	31/10/2027	221.302	0,01
340.000	Mobico Group Plc*	4,25%	29/12/2049	383.815	0,02
155.000	NGG Finance Plc*	5,63%	18/06/2073	195.334	0,01
200.000	Pinewood Finance Co Ltd**	3,25%	30/09/2025	248.444	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Libra esterlina (cont.)					
273.000	Pinnacle Bidco Plc [*]	10,00%	11/10/2028	362.595	0,02
165.000	RAC Bond Co Plc ^{**}	5,25%	04/11/2027	184.631	0,01
400.000	Rolls-Royce Plc [*]	5,75%	15/10/2027	513.107	0,02
200.000	TVL Finance Plc ^{**}	10,25%	28/04/2028	265.647	0,01
1.700.000	Vattenfall AB [*]	6,88%	17/08/2083	2.184.159	0,11
1.045.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC ^{**}	4,88%	15/07/2028	1.229.475	0,06
264.000	Vodafone Group Plc [*]	4,88%	03/10/2078	327.943	0,02
Total libra esterlina				20.389.514	1,01
Dólar estadounidense					
730.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc ^{**}	3,88%	15/01/2028	690.177	0,03
515.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc ^{**}	4,00%	15/10/2030	462.536	0,02
310.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc ^{**}	4,38%	15/01/2028	296.357	0,01
2.000.000	ABN AMRO Bank NV ^{**}	3,32%	13/03/2037	1.601.906	0,08
660.000	ADT Security Corp ^{**}	4,88%	15/07/2032	611.223	0,03
471.000	AerCap Global Aviation Trust [*]	6,50%	15/06/2045	472.267	0,02
2.905.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust [*]	3,30%	30/01/2032	2.529.318	0,13
360.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC ^{**}	3,50%	15/03/2029	327.295	0,02
580.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC ^{**}	4,88%	15/02/2030	555.882	0,03
920.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC ^{**}	5,88%	15/02/2028	921.192	0,05
695.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ^{**}	6,75%	15/10/2027	693.262	0,03
685.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ^{**}	6,75%	15/04/2028	701.204	0,03
205.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer ^{**}	7,00%	15/01/2031	216.375	0,01
470.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 144A ^{**}	4,63%	01/06/2028	430.045	0,02
1.838.000	Ally Financial Inc ^{**}	4,70%	29/12/2049	1.251.600	0,06
1.745.000	Ally Financial Inc Series B ^{**}	4,70%	29/12/2049	1.314.311	0,07
1.210.000	Altice France Holding SA ^{**}	6,00%	15/02/2028	582.257	0,03
1.130.000	Altice France SA [*]	5,50%	15/01/2028	931.533	0,05
355.000	American Airlines Inc ^{**}	7,25%	15/02/2028	359.382	0,02
1.387.500	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd ^{**}	5,50%	20/04/2026	1.378.511	0,07
1.765.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd ^{**}	5,75%	20/04/2029	1.722.477	0,09
1.250.000	American Express Co ^{**}	3,55%	29/12/2049	1.074.750	0,05
1.975.000	American Express Co ^{**}	5,63%	28/07/2034	2.042.139	0,10
2.495.000	Amgen Inc ^{**}	2,77%	01/09/2053	1.603.181	0,08
1.745.000	Amgen Inc ^{**}	5,75%	02/03/2063	1.832.945	0,09
495.000	AmWINS Group Inc ^{**}	4,88%	30/06/2029	452.707	0,02
995.000	APX Group Inc ^{**}	5,75%	15/07/2029	928.871	0,05
310.000	Aramark Services Inc ^{**}	5,00%	01/02/2028	300.920	0,02
660.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc ^{**}	6,00%	15/06/2027	658.048	0,03
430.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc ^{**}	5,25%	15/08/2027	334.557	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
875.000	Ascension Health**	3,11%	15/11/2039	687.358	0,03
615.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	5,88%	30/06/2029	572.828	0,03
395.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	7,00%	01/11/2026	398.098	0,02
910.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp**	8,25%	31/12/2028	916.353	0,05
680.000	ASGN Inc**	4,63%	15/05/2028	646.426	0,03
515.000	AssuredPartners Inc**	5,63%	15/01/2029	481.349	0,02
895.000	AssuredPartners Inc**	7,00%	15/08/2025	897.468	0,04
3.875.000	AT&T Inc**	3,50%	15/09/2053	2.815.306	0,14
720.000	AthenaHealth Group Inc**	6,50%	15/02/2030	654.129	0,03
2.950.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd**	5,67%	03/10/2025	2.997.086	0,15
417.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd*	6,75%	29/12/2049	420.058	0,02
600.000	Avient Corp**	7,13%	01/08/2030	624.539	0,03
1.245.000	Ball Corp*	2,88%	15/08/2030	1.069.623	0,05
310.000	Ball Corp*	3,13%	15/09/2031	267.620	0,01
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA*	6,50%	29/12/2049	984.043	0,05
800.000	Banco do Brasil SA*	6,25%	29/12/2049	782.584	0,04
2.000.000	Banco Santander SA*	5,15%	18/08/2025	1.989.168	0,10
1.200.000	Banco Santander SA*	7,50%	29/12/2049	1.200.733	0,06
3.320.000	Bank of America Corp**	2,97%	04/02/2033	2.826.074	0,14
213.000	Bank of America Corp**	4,30%	29/12/2049	201.049	0,01
1.690.000	Bank of America Corp**	4,38%	29/12/2049	1.510.397	0,07
1.915.000	Bank of America Corp**	4,95%	22/07/2028	1.915.607	0,10
1.830.000	Bank of America Corp**	6,10%	29/12/2049	1.817.205	0,09
2.130.000	Bank of Montreal**	5,30%	05/06/2026	2.151.934	0,11
210.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,70%	29/12/2049	197.497	0,01
3.475.000	Bank of New York Mellon Corp**	3,75%	29/12/2049	3.012.241	0,15
3.360.000	Bank of Nova Scotia*	5,35%	07/12/2026	3.417.686	0,17
1.760.000	Barclays Plc*	4,38%	29/12/2049	1.372.634	0,07
225.000	Barclays Plc*	6,13%	29/12/2049	215.485	0,01
1.730.000	Barclays Plc*	6,69%	13/09/2034	1.850.696	0,09
1.740.000	Barclays Plc*	8,00%	29/12/2049	1.712.007	0,08
1.530.000	Barclays Plc*	9,63%	29/12/2049	1.593.112	0,08
590.000	Bath & Body Works Inc**	6,63%	01/10/2030	603.388	0,03
420.000	Bath & Body Works Inc*	6,75%	01/07/2036	423.230	0,02
1.085.000	BCPE Empire Holdings Inc**	7,63%	01/05/2027	1.047.352	0,05
590.000	Beacon Roofing Supply Inc**	4,50%	15/11/2026	575.361	0,03
460.000	Benteler International AG**	10,50%	15/05/2028	484.944	0,02
815.000	Berry Global Inc**	5,63%	15/07/2027	809.740	0,04
190.000	Blackstone Mortgage Trust Inc**	3,75%	15/01/2027	169.162	0,01
235.000	BNP Paribas SA*	4,50%	29/12/2049	187.654	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
270.000	BNP Paribas SA*	4,63%	29/12/2049	218.154	0,01
464.000	BNP Paribas SA*	7,38%	29/12/2049	465.805	0,02
470.000	BNP Paribas SA*	9,25%	29/12/2049	503.756	0,03
890.000	BNP Paribas SA REG S*	4,63%	29/12/2049	779.894	0,04
4.040.000	Boeing Co*	5,81%	01/05/2050	4.186.456	0,21
4.750.000	BP Capital Markets Plc*	4,88%	29/12/2049	4.526.382	0,22
1.115.000	BPCE SA**	3,65%	14/01/2037	917.696	0,05
1.700.000	BPCE SA**	7,00%	19/10/2034	1.849.642	0,09
1.695.000	BPCE SA 144A**	7,00%	19/10/2034	1.844.202	0,09
235.000	Buckeye Partners LP**	5,85%	15/11/2043	190.740	0,01
325.000	Builders FirstSource Inc**	4,25%	01/02/2032	293.633	0,01
320.000	Builders FirstSource Inc**	6,38%	15/06/2032	327.115	0,02
385.000	C&W Senior Financing DAC**	6,88%	15/09/2027	359.086	0,02
595.000	Caesars Entertainment Inc**	4,63%	15/10/2029	537.426	0,03
570.000	Caesars Entertainment Inc**	6,25%	01/07/2025	571.980	0,03
765.000	Caesars Entertainment Inc**	8,13%	01/07/2027	784.725	0,04
330.000	Callon Petroleum Co**	7,50%	15/06/2030	333.162	0,02
340.000	Callon Petroleum Co**	8,00%	01/08/2028	347.614	0,02
325.000	Calpine Corp**	3,75%	01/03/2031	285.432	0,01
1.142.000	Calpine Corp**	4,63%	01/02/2029	1.061.827	0,05
1.204.000	Calpine Corp**	5,00%	01/02/2031	1.105.303	0,05
225.000	Calpine Corp**	5,13%	15/03/2028	215.866	0,01
1.165.000	Camelot Return Merger Sub Inc**	8,75%	01/08/2028	1.184.018	0,06
2.850.000	Capital One Financial Corp**	3,95%	29/12/2049	2.291.226	0,11
865.000	Capital One Financial Corp**	6,38%	08/06/2034	890.790	0,04
310.000	Carnival Corp**	4,00%	01/08/2028	288.413	0,01
205.000	Carnival Corp**	7,00%	15/08/2029	214.173	0,01
895.000	Carnival Corp**	7,63%	01/03/2026	911.742	0,05
650.000	Carnival Corp**	9,88%	01/08/2027	682.810	0,03
745.000	Carnival Holdings Bermuda Ltd**	10,38%	01/05/2028	811.450	0,04
80.000	Carpenter Technology Corp*	6,38%	15/07/2028	79.793	0,00
485.000	Carpenter Technology Corp*	7,63%	15/03/2030	500.802	0,02
775.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	01/02/2031	678.323	0,03
480.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,25%	15/01/2034	390.704	0,02
325.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/05/2032	278.782	0,01
335.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,50%	01/06/2033	283.892	0,01
375.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/03/2030	343.200	0,02
985.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	4,75%	01/02/2032	869.854	0,04
550.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp**	5,00%	01/02/2028	526.659	0,03
503.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	3,57%	01/12/2031	446.760	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
190.000	Cedar Fair LP**	5,25%	15/07/2029	179.466	0,01
625.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op*	5,38%	15/04/2027	612.544	0,03
440.000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op**	5,50%	01/05/2025	438.063	0,02
2.804.000	Charles Schwab Corp**	4,00%	29/12/2049	2.218.132	0,11
2.430.000	Charles Schwab Corp**	5,85%	19/05/2034	2.509.662	0,12
725.000	Chart Industries Inc**	7,50%	01/01/2030	758.710	0,04
315.000	Chart Industries Inc**	9,50%	01/01/2031	342.405	0,02
3.710.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	3,90%	01/06/2052	2.498.630	0,12
1.990.000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital**	4,80%	01/03/2050	1.542.956	0,08
410.000	CHS/Community Health Systems Inc**	4,75%	15/02/2031	322.875	0,02
275.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,25%	15/05/2030	230.375	0,01
300.000	CHS/Community Health Systems Inc**	5,63%	15/03/2027	279.133	0,01
330.000	CHS/Community Health Systems Inc**	6,00%	15/01/2029	297.419	0,01
282.000	CHS/Community Health Systems Inc**	8,00%	15/12/2027	272.475	0,01
970.000	Churchill Downs Inc**	6,75%	01/05/2031	985.700	0,05
1.650.000	Citigroup Inc**	4,15%	29/12/2049	1.420.215	0,07
185.000	Citigroup Inc**	4,70%	29/12/2049	172.528	0,01
152.000	Citigroup Inc**	5,00%	29/12/2049	147.926	0,01
1.550.000	Citigroup Inc**	7,38%	29/12/2049	1.572.624	0,08
393.000	Citizens Financial Group Inc**	6,38%	29/12/2049	359.694	0,02
294.000	Citizens Financial Group Inc**	8,69%	29/12/2049	259.991	0,01
395.000	Civitas Resources Inc**	8,38%	01/07/2028	412.852	0,02
865.000	Civitas Resources Inc**	8,63%	01/11/2030	918.255	0,05
460.000	Civitas Resources Inc**	8,75%	01/07/2031	490.267	0,02
1.395.000	Comcast Corp**	2,94%	01/11/2056	918.339	0,05
400.000	Commerzbank AG**	7,00%	29/12/2049	386.098	0,02
845.000	CommonSpirit Health**	4,19%	01/10/2049	713.262	0,04
3.830.000	Commonwealth Bank of Australia**	5,50%	12/09/2025	3.879.717	0,19
565.000	CommScope Inc**	4,75%	01/09/2029	379.875	0,02
395.000	CommScope Inc**	8,25%	01/03/2027	208.919	0,01
640.000	CommScope Technologies LLC**	5,00%	15/03/2027	266.998	0,01
1.510.000	Comstock Resources Inc**	6,75%	01/03/2029	1.382.816	0,07
2.685.000	Constellation Brands Inc*	2,25%	01/08/2031	2.257.761	0,11
960.000	Constellation Energy Generation LLC**	6,50%	01/10/2053	1.084.555	0,05
1.425.000	Corebridge Financial Inc**	4,35%	05/04/2042	1.210.628	0,06
1.975.000	Corebridge Financial Inc*	5,75%	15/01/2034	2.020.264	0,10
350.000	Cornerstone Building Brands Inc**	6,13%	15/01/2029	287.359	0,01
1.350.000	Corp Nacional del Cobre de Chile*	3,15%	14/01/2030	1.207.140	0,06
655.000	Coty Inc**	5,00%	15/04/2026	645.062	0,03
150.000	Coty Inc**	6,50%	15/04/2026	149.930	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
565.000	Country Garden Holdings Co Ltd**	4,80%	06/08/2030	47.567	0,00
1.035.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	5,50%	15/06/2031	982.225	0,05
260.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC**	7,50%	15/12/2033	269.760	0,01
1.289.000	Crown Castle Towers LLC†	3,66%	15/05/2025	1.251.190	0,06
1.675.000	Crown Castle Towers LLC**	4,24%	15/07/2028	1.590.649	0,08
590.000	CSC Holdings LLC**	4,13%	01/12/2030	449.533	0,02
695.000	CSC Holdings LLC**	4,63%	01/12/2030	419.342	0,02
400.000	CSC Holdings LLC**	5,25%	01/06/2024	391.856	0,02
1.180.000	CSC Holdings LLC**	5,75%	15/01/2030	735.777	0,04
280.000	CSC Holdings LLC**	6,50%	01/02/2029	247.351	0,01
580.000	CSC Holdings LLC**	7,50%	01/04/2028	434.446	0,02
305.000	CSC Holdings LLC**	11,25%	15/05/2028	314.475	0,02
1.290.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	1.261.376	0,06
4.400.000	CVS Health Corp*	5,05%	25/03/2048	4.119.167	0,20
2.012.000	Discover Financial Services**	5,50%	29/12/2049	1.624.187	0,08
2.480.000	Discovery Communications LLC**	4,65%	15/05/2050	1.995.220	0,10
775.000	DISH DBS Corp**	5,13%	01/06/2029	400.229	0,02
565.000	Dominion Energy Inc**	4,35%	29/12/2049	503.819	0,03
1.000.000	DT Midstream Inc**	4,13%	15/06/2029	921.163	0,05
310.000	DT Midstream Inc**	4,38%	15/06/2031	280.020	0,01
500.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	395.507	0,02
1.995.000	Edison International**	5,00%	29/12/2049	1.862.539	0,09
360.000	Emerald Debt Merger Sub LLC**	6,63%	15/12/2030	368.143	0,02
870.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	866.233	0,04
1.600.000	Enbridge Inc**	8,25%	15/01/2084	1.654.923	0,08
500.000	Encompass Health Corp*	4,75%	01/02/2030	471.413	0,02
535.000	Energizer Holdings Inc**	4,38%	31/03/2029	479.534	0,02
105.000	Energy Transfer LP**	7,38%	01/02/2031	110.414	0,01
370.000	EQM Midstream Partners LP**	4,50%	15/01/2029	349.885	0,02
370.000	EQM Midstream Partners LP**	4,75%	15/01/2031	344.836	0,02
480.000	EQM Midstream Partners LP*	5,50%	15/07/2028	475.901	0,02
400.000	EQM Midstream Partners LP**	6,00%	01/07/2025	400.066	0,02
160.000	EQM Midstream Partners LP**	6,50%	01/07/2027	163.017	0,01
375.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2027	386.633	0,02
290.000	EQM Midstream Partners LP**	7,50%	01/06/2030	312.086	0,02
1.200.000	EquipmentShare.com Inc**	9,00%	15/05/2028	1.236.120	0,06
830.000	Fifth Third Bancorp**	1,71%	01/11/2027	747.435	0,04
2.020.000	Fifth Third Bancorp**	4,34%	25/04/2033	1.879.142	0,09
531.000	Fifth Third Bancorp**	8,62%	29/12/2049	509.498	0,03
250.000	First Quantum Minerals Ltd**	6,88%	01/03/2026	224.111	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
230.000	First Quantum Minerals Ltd**	7,50%	01/04/2025	219.513	0,01
400.000	First Quantum Minerals Ltd**	8,63%	01/06/2031	339.500	0,02
470.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	4,50%	15/09/2027	452.079	0,02
460.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd**	6,13%	15/04/2032	463.953	0,02
325.000	Ford Motor Co*	3,25%	12/02/2032	270.440	0,01
1.575.000	Ford Motor Co*	5,29%	08/12/2046	1.389.449	0,07
425.000	Ford Motor Co*	9,63%	22/04/2030	501.217	0,03
310.000	Ford Motor Credit Co LLC*	2,90%	10/02/2029	271.747	0,01
365.000	Ford Motor Credit Co LLC*	3,38%	13/11/2025	349.445	0,02
80.000	Ford Motor Credit Co LLC*	4,39%	08/01/2026	77.842	0,00
360.000	Ford Motor Credit Co LLC*	5,11%	03/05/2029	350.406	0,02
185.000	Ford Motor Credit Co LLC*	6,80%	12/05/2028	193.358	0,01
265.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,20%	10/06/2030	282.529	0,01
55.000	Ford Motor Credit Co LLC*	7,35%	04/11/2027	58.038	0,00
1.735.000	Fox Corp**	6,50%	13/10/2033	1.879.134	0,09
370.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,00%	01/05/2028	342.286	0,02
605.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	15/10/2027	584.993	0,03
500.000	Frontier Communications Holdings LLC**	5,88%	01/11/2029	423.064	0,02
330.000	Frontier Communications Holdings LLC**	8,75%	15/05/2030	339.738	0,02
175.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	179.588	0,01
300.000	Garda World Security Corp**	7,75%	15/02/2028	310.689	0,02
340.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	6,25%	15/05/2026	339.919	0,02
380.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	7,75%	01/02/2028	381.716	0,02
250.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp*	8,00%	15/01/2027	254.326	0,01
845.000	Georgetown University**	2,94%	01/04/2050	583.504	0,03
190.000	GFL Environmental Inc**	6,75%	15/01/2031	195.991	0,01
940.000	Gilead Sciences Inc**	5,25%	15/10/2033	980.188	0,05
460.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,65%	29/12/2049	409.064	0,02
570.000	Goldman Sachs Group Inc**	3,80%	29/12/2049	508.318	0,03
565.000	Goldman Sachs Group Inc**	4,13%	29/12/2049	503.867	0,03
990.000	Goldman Sachs Group Inc**	6,56%	24/10/2034	1.088.350	0,05
505.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	31/05/2026	497.541	0,02
1.005.000	Goodyear Tire & Rubber Co**	5,00%	15/07/2029	950.796	0,05
590.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	501.502	0,03
340.000	GTCR AP Finance Inc**	8,00%	15/05/2027	343.913	0,02
625.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC**	7,50%	15/01/2031	660.858	0,03
895.000	Harvest Midstream I LP**	7,50%	01/09/2028	890.677	0,04
550.000	HB Fuller Co*	4,25%	15/10/2028	514.901	0,03
1.480.000	HCA Inc*	5,50%	01/06/2033	1.503.863	0,07
250.000	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co**	8,38%	01/11/2033	265.246	0,01

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
630.000	HSBC Holdings Plc*	4,00%	29/12/2049	579.617	0,03
560.000	HSBC Holdings Plc**	4,70%	29/12/2049	457.489	0,02
2.415.000	HSBC Holdings Plc**	6,00%	29/12/2049	2.312.510	0,11
781.000	HSBC Holdings Plc**	6,38%	29/12/2049	772.111	0,04
980.000	HSBC Holdings Plc**	8,00%	29/12/2049	1.011.152	0,05
310.000	HUB International Ltd**	7,00%	01/05/2026	311.558	0,02
1.765.000	HUB International Ltd**	7,25%	15/06/2030	1.865.437	0,09
1.355.000	Hudbay Minerals Inc**	4,50%	01/04/2026	1.313.871	0,07
240.000	Hudbay Minerals Inc**	6,13%	01/04/2029	235.635	0,01
124.000	Huntington Bancshares Inc**	4,45%	29/12/2049	109.056	0,01
284.000	Huntington Bancshares Inc**	5,63%	29/12/2049	257.828	0,01
613.000	Huntington Bancshares Inc**	8,54%	29/12/2049	575.951	0,03
275.000	Iliad Holding SASU**	6,50%	15/10/2026	274.659	0,01
215.000	Iliad Holding SASU**	7,00%	15/10/2028	214.100	0,01
545.000	Imola Merger Corp**	4,75%	15/05/2029	518.485	0,03
1.370.000	INEOS Finance Plc*	6,75%	15/05/2028	1.347.021	0,07
2.358.000	ING Groep NV**	3,88%	29/12/2049	1.918.822	0,10
1.202.000	ING Groep NV*	5,75%	29/12/2049	1.123.111	0,06
859.000	ING Groep NV*	6,50%	29/12/2049	838.128	0,04
280.000	Ingersoll Rand Inc*	5,40%	14/08/2028	288.716	0,01
425.000	Ingersoll Rand Inc*	5,70%	14/08/2033	449.853	0,02
1.325.000	Intesa Sanpaolo SpA**	7,78%	20/06/2054	1.378.721	0,07
1.865.000	Intesa Sanpaolo SpA**	8,25%	21/11/2033	2.025.331	0,10
675.000	Iron Mountain Inc**	5,25%	15/03/2028	656.689	0,03
430.000	Iron Mountain Inc**	5,63%	15/07/2032	408.077	0,02
295.000	Iron Mountain Information Management Services Inc**	5,00%	15/07/2032	270.887	0,01
1.645.000	ITT Holdings LLC**	6,50%	01/08/2029	1.456.919	0,07
560.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc**	7,75%	15/10/2025	566.744	0,03
860.000	JELD-WEN Inc**	4,88%	15/12/2027	813.603	0,04
2.715.000	JPMorgan Chase & Co**	2,18%	01/06/2028	2.484.432	0,12
445.000	JPMorgan Chase & Co**	3,65%	29/12/2049	408.347	0,02
936.000	JPMorgan Chase & Co**	4,60%	29/12/2049	904.944	0,05
229.000	JPMorgan Chase & Co**	5,00%	29/12/2049	224.967	0,01
133.000	JPMorgan Chase & Co**	8,22%	29/12/2049	132.671	0,01
580.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	509.876	0,03
270.000	KB Home*	4,00%	15/06/2031	242.205	0,01
525.000	KB Home**	7,25%	15/07/2030	544.091	0,03
1.865.000	Kinder Morgan Inc*	5,55%	01/06/2045	1.797.412	0,09
440.000	Kinetik Holdings LP**	5,88%	15/06/2030	432.244	0,02
915.000	L3Harris Technologies Inc*	5,40%	15/01/2027	934.435	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.830.000	L3Harris Technologies Inc [*]	5,40%	31/07/2033	1.903.574	0,09
1.460.000	L3Harris Technologies Inc [*]	5,60%	31/07/2053	1.555.992	0,08
325.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	13,38%	15/10/2027	363.616	0,02
315.000	Latam Airlines Group SA ^{**}	13,38%	15/10/2029	361.038	0,02
445.000	Leeward Renewable Energy Operations LLC ^{**}	4,25%	01/07/2029	388.174	0,02
245.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	3,40%	01/03/2027	234.198	0,01
530.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	3,63%	15/01/2029	269.283	0,01
265.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	3,75%	15/07/2029	130.842	0,01
340.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	4,63%	15/09/2027	205.486	0,01
455.000	Level 3 Financing Inc ^{**}	10,50%	15/05/2030	434.695	0,02
485.000	Liberty Mutual Group Inc ^{**}	4,13%	15/12/2051	407.330	0,02
750.000	Light & Wonder International Inc ^{**}	7,25%	15/11/2029	768.668	0,04
580.000	Live Nation Entertainment Inc ^{**}	5,63%	15/03/2026	575.224	0,03
620.000	Live Nation Entertainment Inc ^{**}	6,50%	15/05/2027	631.251	0,03
1.895.000	Lloyds Banking Group Plc [*]	4,98%	11/08/2033	1.847.044	0,09
110.000	Lloyds Banking Group Plc ^{**}	7,50%	29/12/2049	107.997	0,01
1.315.000	Lloyds Banking Group Plc ^{**}	8,00%	29/12/2049	1.320.915	0,07
964.000	Lloyds Banking Group Plc Series WI ^{**}	7,50%	29/12/2049	955.669	0,05
1.835.000	M&T Bank Corp ^{**}	3,50%	29/12/2049	1.351.233	0,07
595.000	Macy's Retail Holdings LLC [*]	4,50%	15/12/2034	482.983	0,02
160.000	Macy's Retail Holdings LLC [*]	5,13%	15/01/2042	125.028	0,01
540.000	Macy's Retail Holdings LLC ^{**}	5,88%	15/03/2030	513.775	0,03
395.000	Manitowoc Co Inc ^{**}	9,00%	01/04/2026	397.935	0,02
1.975.000	Marvell Technology Inc ^{**}	5,95%	15/09/2033	2.095.819	0,10
830.000	Masonite International Corp ^{**}	3,50%	15/02/2030	720.461	0,04
1.150.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ^{**}	7,88%	15/08/2026	1.171.368	0,06
625.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ^{**}	9,25%	15/04/2027	614.150	0,03
865.000	McAfee Corp ^{**}	7,38%	15/02/2030	791.117	0,04
360.000	McGraw-Hill Education Inc ^{**}	5,75%	01/08/2028	347.497	0,02
425.000	McGraw-Hill Education Inc ^{**}	8,00%	01/08/2029	395.658	0,02
200.000	Medco Bell Pte Ltd ^{**}	6,38%	30/01/2027	190.562	0,01
525.000	Medco Bell Pte Ltd 144A ^{**}	6,38%	30/01/2027	500.226	0,02
1.460.000	Medline Borrower LP ^{**}	3,88%	01/04/2029	1.321.817	0,07
355.000	Medline Borrower LP ^{**}	5,25%	01/10/2029	335.090	0,02
915.000	Melco Resorts Finance Ltd ^{**}	5,63%	17/07/2027	858.377	0,04
215.000	Metinvest BV [*]	7,65%	01/10/2027	139.880	0,01
900.000	Metinvest BV [*]	7,75%	17/10/2029	551.588	0,03
1.815.000	Metropolitan Life Global Funding I ^{**}	5,00%	06/01/2026	1.823.151	0,09
2.120.000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp ^{**}	4,88%	01/05/2029	1.973.943	0,10
1.020.000	Mizuho Financial Group Inc [*]	1,55%	09/07/2027	932.531	0,05

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
430.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/11/2030	387.014	0,02
790.000	Molina Healthcare Inc**	3,88%	15/05/2032	691.174	0,03
3.070.000	Molson Coors Beverage Co*	4,20%	15/07/2046	2.620.500	0,13
6.775.000	Morgan Stanley**	2,48%	16/09/2036	5.373.230	0,27
2.895.000	Morgan Stanley**	5,25%	21/04/2034	2.896.065	0,14
635.000	Morgan Stanley**	5,95%	19/01/2038	642.448	0,03
875.000	Mount Sinai Hospital**	3,74%	01/07/2049	665.139	0,03
320.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,00%	15/10/2027	261.677	0,01
365.000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp*	5,25%	01/08/2026	326.705	0,02
266.099	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	249.285	0,01
405.000	Nabors Industries Inc**	7,38%	15/05/2027	397.201	0,02
520.000	Nabors Industries Inc**	9,13%	31/01/2030	522.561	0,03
4.640.000	NatWest Group Plc*	3,03%	28/11/2035	3.852.892	0,19
1.580.000	NatWest Group Plc*	4,60%	29/12/2049	1.189.621	0,06
525.000	NatWest Group Plc*	6,00%	29/12/2049	508.887	0,03
470.000	NCL Corp Ltd**	5,88%	15/02/2027	466.236	0,02
555.000	Neptune Bidco US Inc**	9,29%	15/04/2029	517.991	0,03
1.210.000	New Fortress Energy Inc**	6,50%	30/09/2026	1.163.183	0,06
585.000	New Fortress Energy Inc**	6,75%	15/09/2025	580.800	0,03
2.400.000	New York Life Global Funding**	0,85%	15/01/2026	2.219.301	0,11
355.000	Newfold Digital Holdings Group Inc**	6,00%	15/02/2029	268.568	0,01
2.820.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc**	5,75%	01/09/2025	2.847.789	0,14
2.245.000	Nordea Bank Abp*	1,50%	30/09/2026	2.047.647	0,10
1.690.000	Nordea Bank Abp*	3,75%	29/12/2049	1.339.236	0,07
540.000	Northern Oil & Gas Inc**	8,13%	01/03/2028	547.312	0,03
635.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	4,75%	30/04/2027	606.930	0,03
590.000	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub Inc**	6,00%	15/02/2028	546.066	0,03
1.000.000	Northwestern Mutual Global Funding**	0,80%	14/01/2026	925.349	0,05
1.150.000	Novelis Corp**	3,88%	15/08/2031	1.015.087	0,05
515.000	NRG Energy Inc**	3,38%	15/02/2029	455.437	0,02
1.570.000	NRG Energy Inc**	3,63%	15/02/2031	1.350.803	0,07
29.000	NRG Energy Inc**	3,88%	15/02/2032	24.860	0,00
555.000	NRG Energy Inc**	10,25%	29/12/2049	578.355	0,03
1.995.000	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc**	5,00%	15/01/2033	1.999.403	0,10
660.000	Olympus Water US Holding Corp**	4,25%	01/10/2028	594.633	0,03
540.000	Olympus Water US Holding Corp**	9,75%	15/11/2028	573.827	0,03
825.000	OneMain Finance Corp**	6,88%	15/03/2025	835.795	0,04
565.000	OneMain Finance Corp**	7,13%	15/03/2026	575.997	0,03
1.830.000	Oracle Corp*	3,95%	25/03/2051	1.435.744	0,07
3.570.000	Oracle Corp*	4,00%	15/11/2047	2.834.160	0,14

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.920.000	Oracle Corp [*]	5,55%	06/02/2053	2.924.210	0,14
1.075.000	Oztel Holdings SPC Ltd [*]	6,63%	24/04/2028	1.126.462	0,06
50.000	Pactiv Evergreen Group Issuer Inc/Pactiv Evergreen Group Issuer LLC ^{**}	4,00%	15/10/2027	46.781	0,00
715.000	Pactiv Evergreen Group Issuer LLC/Pactiv Evergreen Group Issuer Inc ^{**}	4,38%	15/10/2028	669.165	0,03
505.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer ^{**}	5,88%	01/10/2028	497.120	0,02
595.000	Performance Food Group Inc ^{**}	5,50%	15/10/2027	586.910	0,03
460.000	Periama Holdings LLC [*]	5,95%	19/04/2026	454.360	0,02
725.000	Permian Resources Operating LLC ^{**}	7,00%	15/01/2032	748.503	0,04
420.000	Pertamina Persero PT [*]	6,45%	30/05/2044	460.880	0,02
762.400	Petroleos de Venezuela SA [*]	5,38%	12/04/2027	85.008	0,00
4.488.565	Petroleos de Venezuela SA [*]	6,00%	16/05/2024	516.086	0,03
2.302.978	Petroleos de Venezuela SA ^{**}	6,00%	15/11/2026	267.721	0,01
810.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	6,35%	12/02/2048	514.984	0,03
1.935.000	Petroleos Mexicanos ^{**}	7,69%	23/01/2050	1.378.561	0,07
550.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp ^{**}	4,75%	15/02/2028	518.938	0,03
585.000	PetSmart Inc/PetSmart Finance Corp ^{**}	7,75%	15/02/2029	569.584	0,03
1.475.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd [*]	5,34%	19/05/2063	1.490.381	0,07
1.140.000	Pilgrim's Pride Corp ^{**}	3,50%	01/03/2032	965.255	0,05
490.000	Pilgrim's Pride Corp ^{**}	4,25%	15/04/2031	443.186	0,02
280.000	Pilgrim's Pride Corp ^{**}	6,25%	01/07/2033	288.449	0,01
410.000	Pilgrim's Pride Corp ^{**}	6,88%	15/05/2034	443.142	0,02
3.783.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	3,40%	29/12/2049	3.035.572	0,15
685.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	6,25%	29/12/2049	640.247	0,03
1.655.000	PNC Financial Services Group Inc ^{**}	6,88%	20/10/2034	1.837.976	0,09
600.000	PPL Capital Funding Inc [*]	8,27%	30/03/2067	560.152	0,03
420.000	Presidio Holdings Inc ^{**}	4,88%	01/02/2027	412.076	0,02
425.000	Presidio Holdings Inc ^{**}	8,25%	01/02/2028	429.803	0,02
67.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	5,25%	15/04/2024	66.627	0,00
355.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	5,75%	15/04/2026	357.147	0,02
1.075.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc ^{**}	6,25%	15/01/2028	1.069.570	0,05
3.000.000	Principal Life Global Funding II ^{**}	1,50%	17/11/2026	2.732.139	0,14
390.000	Protective Life Global Funding ^{**}	1,30%	20/09/2026	353.661	0,02
655.000	Prudential Financial Inc ^{**}	5,13%	01/03/2052	617.171	0,03
725.000	Raptor Acquisition Corp/Raptor Co-Issuer LLC ^{**}	4,88%	01/11/2026	691.718	0,03
805.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp ^{**}	5,25%	15/04/2030	601.844	0,03
536.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp ^{**}	5,75%	15/01/2029	417.155	0,02
295.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp ^{**}	4,50%	15/02/2029	274.602	0,01
620.000	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp ^{**}	4,75%	15/10/2027	599.308	0,03
240.000	Ritchie Bros Holdings Inc ^{**}	6,75%	15/03/2028	247.397	0,01
360.000	Ritchie Bros Holdings Inc ^{**}	7,75%	15/03/2031	384.250	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
625.000	RLJ Lodging Trust LP**	3,75%	01/07/2026	592.659	0,03
365.000	RLJ Lodging Trust LP**	4,00%	15/09/2029	328.373	0,02
430.000	Rockcliff Energy II LLC**	5,50%	15/10/2029	406.975	0,02
1.420.000	Rogers Communications Inc**	3,80%	15/03/2032	1.307.168	0,06
2.845.000	Royal Bank of Canada**	4,95%	25/04/2025	2.847.737	0,14
865.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	31/08/2026	857.019	0,04
655.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	5,50%	01/04/2028	647.064	0,03
245.000	Royal Caribbean Cruises Ltd**	8,25%	15/01/2029	260.514	0,01
1.920.000	RTX Corp*	6,10%	15/03/2034	2.084.454	0,10
1.355.000	SBA Tower Trust**	2,84%	15/01/2025	1.308.999	0,07
675.000	Sealed Air Corp**	5,00%	15/04/2029	653.467	0,03
525.000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc**	5,25%	15/08/2029	491.393	0,02
260.000	Sensata Technologies BV**	4,00%	15/04/2029	241.911	0,01
495.000	Sensata Technologies BV**	5,88%	01/09/2030	492.318	0,02
785.000	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp**	4,75%	15/02/2028	738.877	0,04
1.015.000	Simon Property Group LP*	6,25%	15/01/2034	1.104.925	0,05
460.000	Sirius XM Radio Inc**	4,00%	15/07/2028	425.722	0,02
165.000	Six Flags Entertainment Corp**	5,50%	15/04/2027	161.434	0,01
325.000	Six Flags Entertainment Corp**	7,25%	15/05/2031	326.212	0,02
2.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB*	5,13%	29/12/2049	1.924.178	0,10
590.000	Solaris Midstream Holdings LLC**	7,63%	01/04/2026	598.675	0,03
3.475.000	Southern Co**	4,00%	15/01/2051	3.310.660	0,16
575.000	SPX FLOW Inc**	8,75%	01/04/2030	575.661	0,03
275.000	SRS Distribution Inc**	6,13%	01/07/2029	261.040	0,01
835.000	Standard Chartered PLC*	4,30%	29/12/2049	680.958	0,03
520.000	Standard Industries Inc**	3,38%	15/01/2031	448.115	0,02
740.000	Standard Industries Inc**	4,38%	15/07/2030	680.492	0,03
2.325.000	State Street Corp**	1,75%	06/02/2026	2.235.013	0,11
1.580.000	State Street Corp**	2,90%	30/03/2026	1.535.947	0,08
1.055.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	2,63%	14/07/2026	999.776	0,05
985.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc*	3,01%	19/10/2026	938.571	0,05
210.000	Summer BC Bidco B LLC**	5,50%	31/10/2026	196.897	0,01
865.000	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp**	9,00%	15/10/2026	859.018	0,04
495.000	Sunnova Energy Corp**	5,88%	01/09/2026	421.809	0,02
105.000	Sunnova Energy Corp**	11,75%	01/10/2028	95.646	0,00
1.555.000	Sysco Corp*	3,15%	14/12/2051	1.115.267	0,06
2.073.000	Sysco Corp*	6,60%	01/04/2050	2.436.246	0,12
630.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	5,50%	15/01/2028	596.014	0,03
735.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	31/12/2030	684.305	0,03
340.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	6,00%	01/09/2031	314.964	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
265.000	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp**	7,50%	01/10/2025	266.602	0,01
635.000	Team Health Holdings Inc†	13,50%	30/06/2028	622.300	0,03
445.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	01/10/2028	444.132	0,02
700.000	Tenet Healthcare Corp**	6,13%	15/06/2030	708.636	0,04
310.000	Tenet Healthcare Corp**	6,75%	15/05/2031	317.223	0,02
735.000	Terex Corp**	5,00%	15/05/2029	693.550	0,03
4.665.000	T-Mobile USA Inc**	3,40%	15/10/2052	3.401.664	0,17
1.360.000	T-Mobile USA Inc**	4,50%	15/04/2050	1.202.898	0,06
1.915.000	Toronto-Dominion Bank**	0,75%	06/01/2026	1.769.565	0,09
1.980.000	Toronto-Dominion Bank**	3,77%	06/06/2025	1.949.126	0,10
505.000	TransDigm Inc*	4,63%	15/01/2029	474.448	0,02
1.010.000	TransDigm Inc*	5,50%	15/11/2027	990.368	0,05
305.000	TransDigm Inc**	6,25%	15/03/2026	304.783	0,02
690.000	TransDigm Inc**	6,75%	15/08/2028	706.789	0,04
375.000	TransDigm Inc*	7,50%	15/03/2027	377.134	0,02
590.000	Trivium Packaging Finance BV*	5,50%	15/08/2026	579.471	0,03
500.000	Trivium Packaging Finance BV*	8,50%	15/08/2027	490.814	0,02
950.000	Tronox Inc**	4,63%	15/03/2029	842.169	0,04
190.000	Truist Financial Corp**	5,10%	29/12/2049	173.129	0,01
2.630.000	Truist Financial Corp**	5,87%	08/06/2034	2.684.683	0,13
289.000	Truist Financial Corp*	8,75%	29/12/2049	288.409	0,01
200.000	UBS Group AG*	4,38%	29/12/2049	158.456	0,01
2.330.000	UBS Group AG*	4,70%	05/08/2027	2.297.939	0,11
620.000	UBS Group AG**	4,88%	29/12/2049	559.998	0,03
1.516.000	UBS Group AG*	6,88%	29/12/2049	1.494.208	0,07
1.130.000	UBS Group AG*	9,25%	29/12/2049	1.255.168	0,06
1.000.000	UBS Group AG REG S**	9,25%	29/12/2049	1.081.277	0,05
246.000	UniCredit SpA**	8,00%	29/12/2049	245.244	0,01
1.095.000	United Airlines Inc**	4,38%	15/04/2026	1.067.833	0,05
610.000	United Rentals North America Inc*	3,75%	15/01/2032	540.415	0,03
590.000	United Rentals North America Inc*	5,25%	15/01/2030	581.602	0,03
285.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC**	10,50%	15/02/2028	289.178	0,01
3.350.000	US Bancorp**	3,70%	29/12/2049	2.638.207	0,13
255.000	US Foods Inc**	6,88%	15/09/2028	262.806	0,01
300.000	US Foods Inc**	7,25%	15/01/2032	313.189	0,02
240.000	Valaris Ltd**	8,38%	30/04/2030	246.095	0,01
395.000	Venture Global LNG Inc**	8,38%	01/06/2031	395.390	0,02
385.000	Venture Global LNG Inc**	9,50%	01/02/2029	407.635	0,02
245.000	Venture Global LNG Inc**	9,88%	01/02/2032	255.355	0,01
2.775.000	Verizon Communications Inc*	2,99%	30/10/2056	1.844.355	0,09

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 26,53% (31 de diciembre de 2022: 48,20%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
690.000	Virgin Media Secured Finance Plc*	5,50%	15/05/2029	667.483	0,03
665.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	6,38%	01/02/2030	464.956	0,02
690.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	7,88%	01/05/2027	594.267	0,03
250.000	VistaJet Malta Finance Plc/Vista Management Holding Inc**	9,50%	01/06/2028	211.884	0,01
360.000	Vistra Corp**	7,00%	29/12/2049	355.093	0,02
720.000	Vistra Operations Co LLC**	4,38%	01/05/2029	672.926	0,03
170.000	Vistra Operations Co LLC**	5,50%	01/09/2026	167.945	0,01
430.000	Vistra Operations Co LLC**	7,75%	15/10/2031	446.916	0,02
4.540.000	Vodafone Group Plc**	4,88%	19/06/2049	4.120.227	0,20
193.000	Volcan Compania Minera SAA*	4,38%	11/02/2026	120.116	0,01
4.120.000	Warnermedia Holdings Inc**	5,14%	15/03/2052	3.538.856	0,18
2.505.000	Wells Fargo & Co**	6,49%	23/10/2034	2.726.607	0,14
2.565.000	Westpac Banking Corp**	3,02%	18/11/2036	2.087.831	0,10
2.965.000	Westpac Banking Corp**	5,51%	17/11/2025	3.014.162	0,15
425.000	White Cap Parent LLC**	8,25%	15/03/2026	423.582	0,02
475.000	Windsor Holdings III LLC**	8,50%	15/06/2030	496.982	0,02
430.000	WR Grace Holdings LLC**	5,63%	15/08/2029	378.876	0,02
795.000	Wyndham Hotels & Resorts Inc**	4,38%	15/08/2028	743.941	0,04
660.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	15/01/2026	644.740	0,03
240.000	XHR LP**	4,88%	01/06/2029	221.191	0,01
635.000	XHR LP**	6,38%	15/08/2025	633.955	0,03
1.240.000	Yum! Brands Inc*	5,38%	01/04/2032	1.219.643	0,06
1.075.000	ZF North America Capital Inc**	6,88%	14/04/2028	1.114.661	0,06
375.000	Ziff Davis Inc**	4,63%	15/10/2030	344.454	0,02
Total dólar estadounidense				432.669.604	21,42
Total bonos de empresa				535.844.310	26,53
Bonos del Estado 8,70% (31 de diciembre de 2022: 18,40%)					
Peso colombiano					
911.400.000	Colombian TES*	6,00%	28/04/2028	207.688	0,01
5.168.900.000	Colombian TES*	7,00%	30/06/2032	1.118.972	0,06
3.618.000.000	Colombian TES*	7,25%	18/10/2034	769.456	0,04
341.300.000	Colombian TES*	13,25%	09/02/2033	104.639	0,00
Total peso colombiano				2.200.755	0,11
Forint húngaro					
995.190.000	Hungary Government Bond*	3,25%	22/10/2031	2.445.886	0,12
58.290.000	Hungary Government Bond*	6,75%	22/10/2028	174.938	0,01
Total forint húngaro				2.620.824	0,13

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 8,70% (31 de diciembre de 2022: 18,40%) (cont.)					
Rupia indonesia					
1.848.000.000	Indonesia Treasury Bond*	6,13%	15/05/2028	118.565	0,01
12.889.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/09/2030	855.695	0,04
11.228.000.000	Indonesia Treasury Bond*	7,00%	15/02/2033	756.371	0,04
28.842.000.000	Indonesia Treasury Bond*	8,25%	15/05/2029	2.020.120	0,10
Total rupia indonesia				3.750.751	0,19
Peso mexicano					
84.500.000	Mexican Bonos*	7,50%	26/05/2033	4.555.524	0,23
27.490.000	Mexican Bonos*	7,75%	29/05/2031	1.515.071	0,07
15.230.600	Mexican Bonos*	8,50%	31/05/2029	880.657	0,04
Total peso mexicano				6.951.252	0,34
Sol peruano					
11.154.000	Peru Government Bond*	6,15%	12/08/2032	2.943.542	0,14
4.237.000	Peruvian Government International Bond**	6,90%	12/08/2037	1.154.779	0,06
Total sol peruano				4.098.321	0,20
Zloty polaco					
7.068.000	Republic of Poland Government Bond*	6,00%	25/10/2033	1.907.558	0,09
3.271.000	Republic of Poland Government Bond*	7,50%	25/07/2028	916.005	0,05
Total zloty polaco				2.823.563	0,14
Nuevo leu rumano					
6.455.000	Romania Government Bond**	4,85%	25/07/2029	1.345.988	0,07
10.790.000	Romania Government Bond*	8,25%	29/09/2032	2.710.779	0,13
Total nuevo leu rumano				4.056.767	0,20
Rand sudafricano					
24.429.108	Republic of South Africa Government Bond*	8,00%	31/01/2030	1.231.407	0,06
15.379.799	Republic of South Africa Government Bond*	8,25%	31/03/2032	736.674	0,04
4.946.939	Republic of South Africa Government Bond*	8,50%	31/01/2037	211.958	0,01
Total rand sudafricano				2.180.039	0,11
Dólar estadounidense					
585.000	Angolan Government International Bond*	8,00%	26/11/2029	521.230	0,03
1.175.000	Angolan Government International Bond*	9,38%	08/05/2048	980.864	0,05
750.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	751.646	0,04
485.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	410.514	0,02
400.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	423.211	0,02
1.925.000	Dominican Republic International Bond*	6,85%	27/01/2045	1.925.000	0,10

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 8,70% (31 de diciembre de 2022: 18,40%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
645.000	Ecuador Government International Bond*	3,50%	31/07/2035	232.444	0,01
420.000	Ecuador Government International Bond*	6,00%	31/07/2030	196.270	0,01
345.000	Egypt Government International Bond*	5,88%	16/02/2031	226.929	0,01
1.310.000	Egypt Government International Bond*	8,50%	31/01/2047	818.671	0,04
200.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	167.510	0,01
1.815.000	Indonesia Government International Bond*	4,63%	15/04/2043	1.777.269	0,09
1.700.000	Ivory Coast Government International Bond*	6,13%	15/06/2033	1.568.522	0,08
1.895.000	Mexico Government International Bond*	3,50%	12/02/2034	1.607.949	0,08
1.890.000	Mexico Government International Bond*	4,40%	12/02/2052	1.501.679	0,07
485.000	Mongolia Government International Bond*	5,13%	07/04/2026	471.618	0,02
1.195.000	Oman Government International Bond*	7,00%	25/01/2051	1.293.038	0,06
825.000	Panama Government International Bond*	2,25%	29/09/2032	603.568	0,03
1.100.000	Panama Government International Bond*	3,30%	19/01/2033	871.633	0,04
815.000	Paraguay Government International Bond*	4,95%	28/04/2031	797.681	0,04
635.000	Qatar Government International Bond*	4,40%	16/04/2050	586.581	0,03
785.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,65%	27/09/2047	629.923	0,03
485.000	Republic of South Africa Government International Bond*	5,75%	30/09/2049	388.776	0,02
1.422.000	Romanian Government International Bond*	3,00%	14/02/2031	1.213.734	0,06
580.000	Romanian Government International Bond*	3,63%	27/03/2032	503.150	0,02
630.000	Romanian Government International Bond*	4,00%	14/02/2051	458.513	0,02
1.184.000	Romanian Government International Bond 144A*	4,00%	14/02/2051	861.481	0,04
725.000	Saudi Government International Bond*	3,25%	17/11/2051	516.820	0,03
580.000	Saudi Government International Bond*	3,75%	21/01/2055	442.908	0,02
1.800.000	Ukraine Government International Bond*	7,25%	15/03/2035	437.708	0,02
19.825.000	United States Treasury Note/Bond*	0,88%	30/06/2026	18.335.415	0,91
18.530.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	31/03/2028	16.619.456	0,82
20.000.000	United States Treasury Note/Bond*	1,25%	15/08/2031	16.555.859	0,82
28.860.000	United States Treasury Note/Bond*	1,63%	15/05/2031	24.763.233	1,23
8.525.000	United States Treasury Note/Bond*	2,00%	15/02/2050	5.611.848	0,28
7.240.000	United States Treasury Note/Bond*	2,38%	15/05/2051	5.168.681	0,26
5.445.000	United States Treasury Note/Bond*	3,00%	15/11/2044	4.508.715	0,22
14.580.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2033	13.996.800	0,69
1.955.000	United States Treasury Note/Bond*	3,38%	15/05/2044	1.724.447	0,09
6.355.000	United States Treasury Note/Bond*	3,63%	15/05/2053	5.876.886	0,29
1.845.000	United States Treasury Note/Bond*	3,75%	15/11/2043	1.725.003	0,09
7.405.000	United States Treasury Note/Bond*	4,50%	15/05/2038	7.872.730	0,39
545.000	Uruguay Government International Bond*	5,10%	18/06/2050	548.591	0,03
3.136.300	Venezuela Government International Bond*	8,25%	13/10/2024	493.104	0,02
Total dólar estadounidense				146.987.608	7,28
Total bonos del Estado				175.669.880	8,70

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%)					
Dólar estadounidense					
1.950.239	Fannie Mae Pool	2,50%	01/08/2051	1.659.993	0,08
4.687.144	Fannie Mae Pool	2,50%	01/09/2051	3.991.989	0,20
2.777.956	Fannie Mae Pool	2,50%	01/10/2051	2.369.019	0,12
4.058.174	Fannie Mae Pool	2,50%	01/11/2051	3.458.324	0,17
3.325.391	Fannie Mae Pool	2,50%	01/12/2051	2.829.430	0,14
615.364	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2052	526.267	0,03
3.095.752	Fannie Mae Pool	2,50%	01/02/2052	2.636.285	0,13
655.138	Fannie Mae Pool	2,50%	01/03/2052	558.483	0,03
4.175.014	Fannie Mae Pool	2,50%	01/04/2052	3.555.234	0,18
2.355.557	Fannie Mae Pool	2,50%	01/05/2052	2.013.763	0,10
1.418.001	Fannie Mae Pool	2,50%	01/06/2052	1.207.235	0,06
45.015.000	Fannie Mae Pool	2,50%	01/01/2054	38.301.435	1,90
2.056.255	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2050	1.831.115	0,09
1.037.524	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2051	919.215	0,05
1.473.125	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2051	1.314.695	0,07
2.182.412	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2051	1.931.787	0,10
2.353.223	Fannie Mae Pool	3,00%	01/11/2051	2.097.625	0,10
219.903	Fannie Mae Pool	3,00%	01/12/2051	194.587	0,01
923.225	Fannie Mae Pool	3,00%	01/01/2052	817.483	0,04
1.185.521	Fannie Mae Pool	3,00%	01/02/2052	1.049.705	0,05
3.762.124	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2052	3.329.316	0,16
1.205.309	Fannie Mae Pool	3,00%	01/04/2052	1.067.195	0,05
1.726.867	Fannie Mae Pool	3,00%	01/05/2052	1.528.046	0,08
1.113.878	Fannie Mae Pool	3,00%	01/06/2052	986.125	0,05
610.897	Fannie Mae Pool	3,00%	01/08/2052	540.564	0,03
2.096.855	Fannie Mae Pool	3,00%	01/03/2053	1.855.159	0,09
1.112.973	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2051	1.029.745	0,05
800.929	Fannie Mae Pool	3,50%	01/12/2051	734.926	0,04
700.781	Fannie Mae Pool	3,50%	01/02/2052	646.456	0,03
2.475.189	Fannie Mae Pool	3,50%	01/03/2052	2.280.353	0,11
3.821.555	Fannie Mae Pool	3,50%	01/04/2052	3.508.033	0,17
2.690.123	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2052	2.469.325	0,12
4.467.795	Fannie Mae Pool	3,50%	01/06/2052	4.101.271	0,20
4.881.736	Fannie Mae Pool	3,50%	01/07/2052	4.481.250	0,22
2.825.530	Fannie Mae Pool	3,50%	01/05/2053	2.593.507	0,13
15.600.000	Fannie Mae Pool	3,50%	01/01/2054	14.313.000	0,71
1.271.706	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2052	1.203.916	0,06
1.260.592	Fannie Mae Pool	4,00%	01/05/2052	1.193.524	0,06
4.615.225	Fannie Mae Pool	4,00%	01/06/2052	4.367.292	0,22
8.805.998	Fannie Mae Pool	4,00%	01/07/2052	8.338.306	0,41

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
5.792.796	Fannie Mae Pool	4,00%	01/08/2052	5.481.450	0,27
3.377.005	Fannie Mae Pool	4,00%	01/09/2052	3.195.498	0,16
3.746.905	Fannie Mae Pool	4,00%	01/10/2052	3.545.423	0,18
5.971.211	Fannie Mae Pool	4,00%	01/12/2052	5.650.120	0,28
3.961.371	Fannie Mae Pool	4,00%	01/02/2053	3.747.847	0,19
35.210.000	Fannie Mae Pool	4,00%	01/01/2054	33.305.084	1,65
1.074.846	Fannie Mae Pool	4,50%	01/06/2052	1.042.652	0,05
4.025.843	Fannie Mae Pool	4,50%	01/07/2052	3.905.261	0,19
5.590.063	Fannie Mae Pool	4,50%	01/08/2052	5.422.629	0,27
5.460.468	Fannie Mae Pool	4,50%	01/09/2052	5.296.916	0,26
1.554.154	Fannie Mae Pool	4,50%	01/10/2052	1.507.604	0,07
5.433.898	Fannie Mae Pool	4,50%	01/11/2052	5.271.142	0,26
3.950.418	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2053	3.832.096	0,19
31.475.000	Fannie Mae Pool	4,50%	01/01/2054	30.513.537	1,51
1.926.153	Fannie Mae Pool	5,00%	01/08/2052	1.908.812	0,09
5.748.149	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2052	5.696.367	0,28
3.139.327	Fannie Mae Pool	5,00%	01/10/2052	3.111.047	0,15
625.487	Fannie Mae Pool	5,00%	01/11/2052	619.277	0,03
1.024.759	Fannie Mae Pool	5,00%	01/12/2052	1.015.059	0,05
3.421.996	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2053	3.390.747	0,17
2.778.550	Fannie Mae Pool	5,00%	01/02/2053	2.749.929	0,14
3.926.315	Fannie Mae Pool	5,00%	01/03/2053	3.888.637	0,19
4.971.875	Fannie Mae Pool	5,00%	01/04/2053	4.920.662	0,24
1.955.870	Fannie Mae Pool	5,00%	01/05/2053	1.935.723	0,10
4.158.181	Fannie Mae Pool	5,00%	01/06/2053	4.116.292	0,20
1.759.537	Fannie Mae Pool	5,00%	01/07/2053	1.741.138	0,09
1.425.036	Fannie Mae Pool	5,00%	01/09/2053	1.410.134	0,07
13.560.000	Fannie Mae Pool	5,00%	01/01/2054	13.416.984	0,66
1.559.732	Fannie Mae Pool	5,50%	01/12/2052	1.569.739	0,08
4.023.923	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2053	4.042.984	0,20
1.042.038	Fannie Mae Pool	5,50%	01/02/2053	1.047.012	0,05
3.259.114	Fannie Mae Pool	5,50%	01/03/2053	3.275.885	0,16
3.503.423	Fannie Mae Pool	5,50%	01/04/2053	3.524.185	0,17
5.125.969	Fannie Mae Pool	5,50%	01/05/2053	5.148.694	0,25
1.857.798	Fannie Mae Pool	5,50%	01/06/2053	1.867.896	0,09
3.741.411	Fannie Mae Pool	5,50%	01/07/2053	3.758.762	0,19
4.285.412	Fannie Mae Pool	5,50%	01/08/2053	4.303.741	0,21
822.803	Fannie Mae Pool	5,50%	01/09/2053	826.323	0,04
2.183.038	Fannie Mae Pool	5,50%	01/10/2053	2.192.572	0,11
82.375.000	Fannie Mae Pool	5,50%	01/01/2054	82.735.391	4,10

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
2.888.943	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2053	2.936.473	0,15
3.586.028	Fannie Mae Pool	6,00%	01/02/2053	3.646.336	0,18
1.339.801	Fannie Mae Pool	6,00%	01/04/2053	1.363.679	0,07
3.142.034	Fannie Mae Pool	6,00%	01/06/2053	3.191.535	0,16
2.152.272	Fannie Mae Pool	6,00%	01/07/2053	2.185.844	0,11
2.412.015	Fannie Mae Pool	6,00%	01/08/2053	2.449.638	0,12
2.673.155	Fannie Mae Pool	6,00%	01/10/2053	2.722.692	0,13
30.385.000	Fannie Mae Pool	6,00%	01/01/2054	30.855.018	1,53
736.767	Fannie Mae Pool	6,50%	01/11/2053	755.265	0,04
2.808.838	Fannie Mae Pool (BU8723)	3,50%	01/06/2052	2.578.398	0,13
1.347.169	Fannie Mae Pool (BV2623)	4,50%	01/07/2052	1.306.819	0,06
1.422.551	Fannie Mae Pool (BV2634)	4,00%	01/07/2052	1.345.689	0,07
1.141.937	Fannie Mae Pool (BV7928)	4,50%	01/08/2052	1.107.734	0,05
1.667.254	Fannie Mae Pool (BV7959)	5,00%	01/08/2052	1.652.244	0,08
691.647	Fannie Mae Pool (BV8055)	4,50%	01/09/2052	670.930	0,03
2.522.686	Fannie Mae Pool (BW1192)	4,50%	01/09/2052	2.447.126	0,12
4.795.845	Fannie Mae Pool (BW1502)	4,50%	01/07/2052	4.652.200	0,23
2.767.898	Fannie Mae Pool (BW9903)	4,50%	01/10/2052	2.684.994	0,13
1.628.979	Fannie Mae Pool (BX3198)	4,00%	01/12/2052	1.541.343	0,08
2.304.577	Fannie Mae Pool (BX5065)	5,50%	01/01/2053	2.315.627	0,11
2.014.519	Fannie Mae Pool (BX7768)	5,00%	01/03/2053	1.993.919	0,10
2.067.577	Fannie Mae Pool (BX8626)	5,50%	01/04/2053	2.078.816	0,10
571.475	Fannie Mae Pool (CB2759)	3,00%	01/02/2052	505.913	0,03
2.454.751	Fannie Mae Pool (CB3158)	2,50%	01/03/2052	2.101.813	0,10
2.238.031	Fannie Mae Pool (CB3600)	3,50%	01/05/2052	2.061.769	0,10
1.033.754	Fannie Mae Pool (CB3770)	3,50%	01/06/2052	948.966	0,05
843.548	Fannie Mae Pool (CB3780)	3,50%	01/05/2052	774.341	0,04
2.076.876	Fannie Mae Pool (CB3897)	3,50%	01/06/2052	1.906.441	0,09
1.371.115	Fannie Mae Pool (CB3899)	3,50%	01/06/2052	1.263.118	0,06
3.590.361	Fannie Mae Pool (CB3914)	4,00%	01/06/2052	3.397.539	0,17
274.408	Fannie Mae Pool (CB4386)	4,50%	01/08/2052	266.189	0,01
472.826	Fannie Mae Pool (CB4612)	4,50%	01/09/2052	458.664	0,02
3.609.533	Fannie Mae Pool (CB4613)	4,50%	01/09/2052	3.501.420	0,17
2.234.441	Fannie Mae Pool (CB4861)	5,00%	01/10/2052	2.211.546	0,11
754.154	Fannie Mae Pool (CB5592)	5,50%	01/02/2053	757.497	0,04
1.830.780	Fannie Mae Pool (CB5636)	5,00%	01/02/2053	1.816.558	0,09
1.508.242	Fannie Mae Pool (CB5906)	5,50%	01/03/2053	1.516.887	0,08
4.587.926	Fannie Mae Pool (CB6031)	5,00%	01/04/2053	4.541.732	0,22
2.368.995	Fannie Mae Pool (FS1172)	3,00%	01/11/2051	2.098.895	0,10
3.410.166	Fannie Mae Pool (FS1632)	2,50%	01/08/2051	2.910.590	0,14

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
319.484	Fannie Mae Pool (FS1790)	4,00%	01/05/2052	302.331	0,02
1.402.097	Fannie Mae Pool (FS1866)	3,50%	01/05/2052	1.289.901	0,06
4.066.199	Fannie Mae Pool (FS1921)	2,50%	01/02/2052	3.465.246	0,17
3.262.455	Fannie Mae Pool (FS2043)	2,50%	01/04/2052	2.790.568	0,14
2.105.488	Fannie Mae Pool (FS2707)	3,50%	01/04/2052	1.932.809	0,10
3.342.673	Fannie Mae Pool (FS3205)	2,50%	01/04/2052	2.858.901	0,14
4.702.604	Fannie Mae Pool (FS3213)	3,50%	01/07/2052	4.316.804	0,21
4.850.777	Fannie Mae Pool (FS3457)	4,50%	01/11/2052	4.705.487	0,23
3.813.601	Fannie Mae Pool (FS3539)	3,50%	01/07/2052	3.500.648	0,17
1.792.929	Fannie Mae Pool (FS3642)	5,00%	01/11/2052	1.776.233	0,09
1.142.434	Fannie Mae Pool (FS3662)	5,00%	01/01/2053	1.136.218	0,06
1.199.859	Fannie Mae Pool (FS3747)	5,50%	01/12/2052	1.207.830	0,06
3.563.062	Fannie Mae Pool (FS3881)	5,50%	01/02/2053	3.584.636	0,18
1.923.213	Fannie Mae Pool (FS4190)	5,00%	01/04/2053	1.905.413	0,09
2.989.690	Fannie Mae Pool (FS4357)	5,50%	01/04/2053	3.009.178	0,15
2.524.827	Fannie Mae Pool (FS4933)	6,00%	01/06/2053	2.568.892	0,13
2.186.842	Fannie Mae Pool (FS4967)	4,00%	01/10/2052	2.069.252	0,10
3.513.176	Fannie Mae Pool (FS5235)	5,50%	01/07/2053	3.529.401	0,17
1.542.990	Fannie Mae Pool (FS5673)	4,00%	01/02/2053	1.460.141	0,07
447.841	Fannie Mae Pool (MA4466)	2,50%	01/11/2051	381.423	0,02
889.986	Fannie Mae Pool (MA4579)	3,00%	01/04/2052	787.518	0,04
1.380.018	Fannie Mae Pool (MA4600)	3,50%	01/05/2052	1.266.804	0,06
672.938	Fannie Mae Pool (MA4626)	4,00%	01/06/2052	636.805	0,03
3.491.390	Fannie Mae Pool (MA5038)	5,00%	01/06/2053	3.455.426	0,17
336.437	Fannie Mae Pool (MA5166)	6,00%	01/10/2053	341.685	0,02
1.780.250	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2051	1.517.225	0,08
1.757.967	Freddie Mac Pool	2,50%	01/09/2051	1.497.517	0,07
923.849	Freddie Mac Pool	2,50%	01/10/2051	787.142	0,04
878.889	Freddie Mac Pool	2,50%	01/11/2051	748.453	0,04
1.258.663	Freddie Mac Pool	2,50%	01/12/2051	1.071.794	0,05
2.135.542	Freddie Mac Pool	2,50%	01/01/2052	1.818.483	0,09
2.779.340	Freddie Mac Pool	2,50%	01/02/2052	2.366.621	0,12
3.687.195	Freddie Mac Pool	2,50%	01/03/2052	3.139.557	0,16
5.186.485	Freddie Mac Pool	2,50%	01/04/2052	4.422.118	0,22
115.442	Freddie Mac Pool	2,50%	01/05/2052	98.289	0,00
539.308	Freddie Mac Pool	2,50%	01/07/2052	459.278	0,02
1.694.323	Freddie Mac Pool	3,00%	01/07/2051	1.499.191	0,07
357.557	Freddie Mac Pool	3,00%	01/11/2051	317.492	0,02
2.558.548	Freddie Mac Pool	3,00%	01/12/2051	2.265.773	0,11
714.019	Freddie Mac Pool	3,00%	01/01/2052	637.249	0,03

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
472.599	Freddie Mac Pool	3,00%	01/03/2052	418.720	0,02
2.276.806	Freddie Mac Pool	3,00%	01/04/2052	2.019.311	0,10
2.767.262	Freddie Mac Pool	3,00%	01/05/2052	2.449.234	0,12
521.157	Freddie Mac Pool	3,00%	01/06/2052	462.221	0,02
236.728	Freddie Mac Pool	3,00%	01/08/2052	209.553	0,01
3.782.369	Freddie Mac Pool	3,50%	01/04/2052	3.470.698	0,17
693.248	Freddie Mac Pool	3,50%	01/06/2052	636.310	0,03
5.098.417	Freddie Mac Pool	3,50%	01/09/2052	4.677.555	0,23
2.029.283	Freddie Mac Pool	3,50%	01/11/2052	1.862.449	0,09
2.126.451	Freddie Mac Pool	3,50%	01/12/2052	1.951.173	0,10
891.984	Freddie Mac Pool	3,50%	01/05/2053	818.725	0,04
2.030.858	Freddie Mac Pool	4,00%	01/04/2052	1.922.744	0,10
1.526.733	Freddie Mac Pool	4,00%	01/05/2052	1.444.708	0,07
1.463.019	Freddie Mac Pool	4,00%	01/06/2052	1.384.453	0,07
3.332.106	Freddie Mac Pool	4,00%	01/08/2052	3.153.078	0,16
5.804.355	Freddie Mac Pool	4,00%	01/09/2052	5.492.193	0,27
3.936.352	Freddie Mac Pool	4,00%	01/11/2052	3.723.253	0,18
5.457.754	Freddie Mac Pool	4,00%	01/01/2053	5.163.666	0,26
1.266.321	Freddie Mac Pool	4,00%	01/04/2053	1.197.953	0,06
4.250.970	Freddie Mac Pool	4,00%	01/06/2053	4.020.840	0,20
1.402.728	Freddie Mac Pool	4,50%	01/06/2052	1.363.649	0,07
1.169.165	Freddie Mac Pool	4,50%	01/07/2052	1.134.146	0,06
3.964.976	Freddie Mac Pool	4,50%	01/08/2052	3.846.217	0,19
1.495.006	Freddie Mac Pool	4,50%	01/09/2052	1.450.227	0,07
4.170.256	Freddie Mac Pool	4,50%	01/10/2052	4.045.348	0,20
2.685.830	Freddie Mac Pool	4,50%	01/11/2052	2.605.384	0,13
398.395	Freddie Mac Pool	4,50%	01/05/2053	386.462	0,02
6.700.245	Freddie Mac Pool	5,00%	01/10/2052	6.631.227	0,33
4.056.323	Freddie Mac Pool	5,00%	01/11/2052	4.019.783	0,20
1.449.946	Freddie Mac Pool	5,00%	01/12/2052	1.435.547	0,07
6.252.352	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2053	6.190.260	0,31
4.243.539	Freddie Mac Pool	5,00%	01/02/2053	4.199.828	0,21
644.923	Freddie Mac Pool	5,00%	01/03/2053	638.694	0,03
4.902.039	Freddie Mac Pool	5,00%	01/04/2053	4.851.545	0,24
4.304.221	Freddie Mac Pool	5,00%	01/05/2053	4.259.885	0,21
2.576.429	Freddie Mac Pool	5,00%	01/06/2053	2.549.487	0,13
1.134.386	Freddie Mac Pool	5,00%	01/07/2053	1.122.523	0,06
2.408.611	Freddie Mac Pool	5,00%	01/08/2053	2.383.425	0,12
475.000	Freddie Mac Pool	5,00%	01/01/2054	470.033	0,02
2.385.045	Freddie Mac Pool	5,50%	01/11/2052	2.402.477	0,12

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.518.769	Freddie Mac Pool	5,50%	01/04/2053	4.539.583	0,22
4.592.111	Freddie Mac Pool	5,50%	01/05/2053	4.612.468	0,23
4.836.718	Freddie Mac Pool	5,50%	01/06/2053	4.858.160	0,24
2.180.643	Freddie Mac Pool	5,50%	01/07/2053	2.189.970	0,11
3.539.700	Freddie Mac Pool	5,50%	01/08/2053	3.564.881	0,18
2.542.701	Freddie Mac Pool	5,50%	01/09/2053	2.553.576	0,13
1.453.352	Freddie Mac Pool	6,00%	01/01/2053	1.476.687	0,07
3.655.288	Freddie Mac Pool	6,00%	01/05/2053	3.716.828	0,18
3.547.631	Freddie Mac Pool	6,00%	01/06/2053	3.608.720	0,18
1.081.757	Freddie Mac Pool	6,00%	01/07/2053	1.098.630	0,05
3.835.209	Freddie Mac Pool	6,00%	01/08/2053	3.903.176	0,19
1.835.611	Freddie Mac Pool	6,00%	01/09/2053	1.864.243	0,09
3.456.513	Freddie Mac Pool	6,00%	01/10/2053	3.510.428	0,17
1.748.986	Freddie Mac Pool	6,50%	01/07/2053	1.792.899	0,09
317.637	Freddie Mac Pool (QC6452)	2,50%	01/09/2051	270.491	0,01
1.222.441	Freddie Mac Pool (QE2363)	3,50%	01/05/2052	1.121.287	0,06
2.138.785	Freddie Mac Pool (QE2482)	3,50%	01/05/2052	1.962.570	0,10
2.794.127	Freddie Mac Pool (QE7028)	4,50%	01/08/2052	2.710.437	0,13
787.607	Freddie Mac Pool (QE8253)	4,50%	01/08/2052	764.017	0,04
3.577.777	Freddie Mac Pool (QF6256)	5,00%	01/01/2053	3.544.602	0,18
595.009	Freddie Mac Pool (QF7085)	5,50%	01/02/2053	598.274	0,03
835.660	Freddie Mac Pool (RA5546)	3,00%	01/07/2051	740.801	0,04
2.238.264	Freddie Mac Pool (RA7642)	4,50%	01/08/2052	2.171.224	0,11
1.027.085	Freddie Mac Pool (RA7784)	4,50%	01/08/2052	996.322	0,05
2.419.325	Freddie Mac Pool (RA7921)	4,00%	01/09/2052	2.289.084	0,11
2.026.099	Freddie Mac Pool (RA8247)	5,00%	01/11/2052	2.007.586	0,10
4.038.183	Freddie Mac Pool (SD1011)	2,50%	01/04/2052	3.438.616	0,17
1.534.196	Freddie Mac Pool (SD1060)	4,00%	01/07/2052	1.452.554	0,07
3.749.209	Freddie Mac Pool (SD1724)	4,00%	01/09/2052	3.553.258	0,18
1.172.655	Freddie Mac Pool (SD1913)	5,00%	01/11/2052	1.163.546	0,06
292.300	Freddie Mac Pool (SD2190)	4,50%	01/10/2052	283.545	0,01
1.013.352	Freddie Mac Pool (SD2334)	5,00%	01/02/2053	1.003.264	0,05
1.005.020	Freddie Mac Pool (SD2611)	4,00%	01/11/2052	951.029	0,05
2.149.713	Freddie Mac Pool (SD2642)	5,50%	01/04/2053	2.162.216	0,11
648.118	Freddie Mac Pool (SD2862)	6,00%	01/05/2053	658.697	0,03
1.931.789	Freddie Mac Pool (SD3010)	5,50%	01/06/2053	1.945.485	0,10
801.715	Freddie Mac Pool (SD3136)	5,50%	01/06/2053	807.284	0,04
1.277.559	Freddie Mac Pool (SD3209)	2,50%	01/04/2052	1.088.282	0,05
2.018.689	Freddie Mac Pool (SD3218)	5,00%	01/05/2053	1.997.895	0,10
710.917	Freddie Mac Pool (SD3371)	5,50%	01/05/2053	715.889	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por hipotecas 45,47% (31 de diciembre de 2022: 26,22%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.621.786	Freddie Mac Pool (SD3392)	5,50%	01/07/2053	1.631.528	0,08
2.298.030	Freddie Mac Pool (SD8205)	2,50%	01/04/2052	1.956.651	0,10
1.127.705	Freddie Mac Pool (SD8206)	3,00%	01/04/2052	998.250	0,05
2.342.945	Freddie Mac Pool (SD8213)	3,00%	01/05/2052	2.072.898	0,10
4.958.967	Freddie Mac Pool (SD8221)	3,50%	01/06/2052	4.550.333	0,23
1.119.103	Freddie Mac Pool (SD8231)	4,50%	01/07/2052	1.085.584	0,05
4.917.023	Freddie Mac Pool (SD8237)	4,00%	01/08/2052	4.652.713	0,23
7.043.119	Freddie Mac Pool (SD8238)	4,50%	01/08/2052	6.832.164	0,34
4.929.259	Freddie Mac Pool (SD8257)	4,50%	01/10/2052	4.781.618	0,24
2.535.980	Freddie Mac Pool (SD8300)	5,50%	01/02/2053	2.549.838	0,13
3.771.105	Freddie Mac Pool (SD8350)	6,00%	01/08/2053	3.829.927	0,19
21.640.000	Ginnie Mae	5,00%	01/01/2054	21.491.252	1,06
8.775.000	Ginnie Mae	5,50%	01/01/2054	8.839.463	0,44
29.315.000	Ginnie Mae	6,00%	01/01/2054	29.810.836	1,48
1.441.669	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/11/2052	1.432.068	0,07
1.107.167	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/02/2053	1.100.601	0,05
1.453.815	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/03/2053	1.444.819	0,07
1.015.786	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/04/2053	1.009.342	0,05
1.943.343	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/05/2053	1.929.517	0,10
2.226.034	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/07/2053	2.210.196	0,11
1.140.499	Ginnie Mae II Pool	5,00%	20/08/2053	1.132.384	0,06
2.117.934	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/06/2053	2.134.019	0,11
4.397.881	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/07/2053	4.431.282	0,22
1.288.392	Ginnie Mae II Pool	5,50%	20/08/2053	1.298.176	0,06
1.191.866	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/12/2052	1.212.638	0,06
740.956	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/03/2053	753.869	0,04
3.876.536	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/06/2053	3.943.489	0,20
6.043.796	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/07/2053	6.148.180	0,30
4.968.670	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/08/2053	5.054.485	0,25
3.180.755	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/10/2053	3.235.690	0,16
2.380.000	Ginnie Mae II Pool	6,00%	20/12/2053	2.421.106	0,12
Total valores respaldados por hipotecas **				918.338.562	45,47
Bonos emitidos por organismos municipales 0,64% (31 de diciembre de 2022: 1,57%)					
Dólar estadounidense					
565.000	Bay Area Toll Authority	7,04%	01/04/2050	716.990	0,04
845.000	California State University	2,98%	01/11/2051	603.078	0,03
875.000	Central Texas Turnpike System	3,03%	15/08/2041	658.651	0,03
265.000	City of Atlantic City NJ	4,29%	01/09/2026	260.431	0,01
845.000	Commonwealth Financing Authority	3,53%	01/06/2042	708.283	0,04

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos emitidos por organismos municipales 0,64% (31 de diciembre de 2022: 1,57%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
845.000	County of Clark NV	3,23%	01/07/2044	648.130	0,03
705.000	Dallas Area Rapid Transit	2,82%	01/12/2042	540.310	0,03
795.000	Foothill-Eastern Transportation Corridor Agency	3,92%	15/01/2053	638.381	0,03
845.000	Grand Parkway Transportation Corp	3,24%	01/10/2052	636.803	0,03
845.000	Highland Local School District/Medina County	3,19%	01/12/2049	640.675	0,03
845.000	JobsOhio Beverage System	2,83%	01/01/2038	690.169	0,03
460.000	Los Angeles Community College District	6,75%	01/08/2049	575.015	0,03
400.000	Massachusetts Educational Financing Authority	4,08%	01/07/2027	392.191	0,02
725.000	Michigan Finance Authority	3,38%	01/12/2040	594.451	0,03
200.000	New Jersey Housing & Mortgage Finance Agency	3,80%	01/10/2032	192.642	0,01
1.125.000	New York State Dormitory Authority	2,69%	01/07/2040	854.703	0,04
840.000	Ohio Turnpike & Infrastructure Commission	3,22%	15/02/2048	633.790	0,03
845.000	Ohio University	2,91%	01/12/2043	632.266	0,03
705.000	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue	3,01%	15/05/2050	500.692	0,03
565.000	State of California	7,63%	01/03/2040	710.466	0,04
530.000	Texas Private Activity Bond Surface Transportation Corp	3,92%	31/12/2049	430.866	0,02
845.000	Utah Transit Authority	2,77%	15/12/2038	659.840	0,03
Total Bonos emitidos por organismos municipales †				12.918.823	0,64
Préstamos a plazo 0,02% (31 de diciembre de 2022: 0,04%)					
Dólar estadounidense					
95.846	GTT Communications Inc	12,46%	30/12/2027	83.446	0,00
78.190	GTT Communications Inc	14,45%	30/06/2028	50.563	0,00
361.611	Nautilus Power LLC	10,86%	16/11/2026	295.810	0,02
Total préstamos a plazo †				429.819	0,02
Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD % del Patrimonio neto			
Fondos de inversión 3,01% (31 de diciembre de 2022: 4,40%)					
Libra esterlina					
163.871	NB Global Monthly Income Fund Ltd			145.814	0,01
Total libra esterlina				145.814	0,01
Dólar estadounidense					
1.208.113	Neuberger Berman China Bond Fund			11.936.155	0,59
760.691	Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund			9.158.724	0,45
486.855	Neuberger Berman European High Yield Fund			6.382.668	0,32
459.982	Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund			5.570.377	0,28
654.438	Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund			8.952.716	0,44

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión 3.01% (31 de diciembre de 2022: 4,40%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
2.000.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	18.620.000	0,92
Total dólar estadounidense		60.620.640	3,00
Total fondos de inversión [#]		60.766.454	3,01
Total inversiones		2.136.969.841	105,81

Contratos de divisas a plazo 1,01% (31 de diciembre de 2022: 2,24%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
12.125.286 BRL	2.373.472 USD	25/01/2024	Citibank NA	1	119.205	0,01
154.099 BRL	31.069 USD	03/04/2024	Citibank NA	1	388	0,00
15.919.680 BRL	3.220.000 USD	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	55.192	0,00
2.283.491 BRL	466.918 USD	25/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.515	0,00
2.779.597 BRL	559.545 USD	03/04/2024	Morgan Stanley	1	7.862	0,00
1.283.559 BRL	254.847 USD	25/01/2024	Standard Chartered Bank	1	9.023	0,00
353.680.999 CLP	399.481 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	3.897	0,00
1.062.314.206 COP	260.620 USD	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	9.363	0,00
862.968 EUR	943.198 USD	04/01/2024	Barclays Bank Plc	2	10.117	0,00
1.060.596 EUR	26.006.283 CZK	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	14.041	0,00
309.741 EUR	339.704 USD	04/01/2024	Citibank NA	2	2.465	0,00
35.269 EUR	30.421 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	200	0,00
736.449 EUR	789.705 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	24.320	0,00
21.300.000 EUR	23.143.313 USD	09/01/2024	Goldman Sachs International	4	391.143	0,02
651.895 EUR	714.591 USD	04/01/2024	Goldman Sachs International	3	5.553	0,00
2.665.307 EUR	2.838.755 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	3	107.309	0,01
45.769 GBP	56.645 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	4	1.706	0,00
1.134.373.800 HUF	3.220.000 USD	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	55.647	0,01
9.761.207.920 IDR	628.417 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	4.559	0,00
30.205.046 INR	361.884 USD	08/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	512	0,00
660.557.300 JPY	4.625.000 USD	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	64.902	0,01
45.868 JPY	313 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	13	0,00
1.183.194.027 KRW	901.409 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	15.241	0,00
6.776.355 MXN	384.733 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	10.393	0,00
2.962.327 MYR	643.830 USD	23/01/2024	Barclays Bank Plc	1	2.933	0,00
1.259.700 MYR	271.772 USD	23/01/2024	Goldman Sachs International	2	3.258	0,00
1.652.712 MYR	350.115 USD	23/01/2024	Morgan Stanley	1	10.721	0,00
2.754.387 PEN	720.346 USD	18/01/2024	Barclays Bank Plc	1	23.198	0,00
794.064 PEN	206.637 USD	18/01/2024	Citibank NA	1	7.720	0,00
20.185.857 PHP	360.294 USD	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	4.108	0,00
365.125 RON	73.207 EUR	19/01/2024	Goldman Sachs International	1	137	0,00
118.391 RON	23.736 EUR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	45	0,00

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,01% (31 de diciembre de 2022: 2,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
480.620 SGD	353.101 USD	22/01/2024	Standard Chartered Bank	1	11.594	0,00
32.027.665 THB	912.845 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	31.804	0,00
19.808.520 TWD	621.138 USD	12/01/2024	Citibank NA	1	28.813	0,00
11.748.371 TWD	369.190 USD	12/01/2024	Goldman Sachs International	1	16.294	0,00
11.632.691 TWD	371.201 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	10.487	0,00
225.318 USD	290.460.716 KRW	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	290	0,00
224.111 USD	201.533 EUR	05/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.176	0,00
293.470 USD	5.385.013 ZAR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.000	0,00
5.087.026 UYU	126.417 USD	09/02/2024	Citibank NA	1	3.536	0,00
5.392.285 UYU	134.639 USD	27/03/2024	Citibank NA	1	2.360	0,00
492.131 UYU	12.151 USD	09/02/2024	Goldman Sachs International	1	421	0,00
13.933.693 UYU	342.309 USD	09/02/2024	HSBC Bank Plc	1	13.642	0,00
7.628.085 UYU	190.645 USD	27/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.158	0,00
5.378.133 ZAR	282.547 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	9.549	0,00
12.364.126 ZAR	651.129 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	20.389	0,00
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
4.034.977 AUD	2.657.774 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	96.926	0,01
1.111.839 AUD	710.879 USD	18/01/2024	UBS AG	1	48.180	0,00
214.300.190 AUD	138.762.406 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	70	7.541.455	0,37
298 USD	434 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	2	0,00
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
2.635.142 CNY	364.477 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	5.999	0,00
93.204.668 CNY	12.878.348 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	55	225.338	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.332.999 EUR	1.436.088 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	37.325	0,00
20.511.292 EUR	21.875.122 USD	18/01/2024	UBS AG	5	796.779	0,04
31.764.177 EUR	34.120.129 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	54	990.013	0,05
4 USD	3 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
219.711 GBP	268.276 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	11.836	0,00
20.308.997 GBP	24.937.709 USD	18/01/2024	UBS AG	6	954.471	0,05
12.897.007 GBP	16.129.765 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	52	312.780	0,02
3.748 USD	2.936 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	4	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
17.863.711 HKD	2.286.721 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	1.779	0,00
15.404.629 HKD	1.971.819 USD	18/01/2024	UBS AG	2	1.651	0,00
872.425.056 HKD	111.744.184 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	35	21.259	0,00
367.011 USD	2.863.324 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	10	194	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
791.961.358 JPY	5.442.503 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	188.590	0,01
1.050.510.534 JPY	7.127.779 USD	18/01/2024	UBS AG	6	341.678	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,01% (31 de diciembre de 2022: 2,24%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura (cont.)</i>						
20.772.724.677 JPY	141.791.589 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	5.908.956	0,29
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
54.316.641 SGD	39.981.436 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	1.225.725	0,06
581.470 SGD	436.917 USD	18/01/2024	UBS AG	1	4.214	0,00
33.759.477 SGD	25.197.532 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	75	413.998	0,02
161 USD	212 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					20.251.351	1,01

Contratos de futuros 0,18% (31 de diciembre de 2022: 0,22%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(380)	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	13.118	0,00
12	Euro-BTP Future March 2024	56.204	0,00
2	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	23.949	0,00
30	United Kingdom Long Gilt Future March 2024	247.056	0,01
734	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	2.169.467	0,11
759	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	1.127.581	0,06
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		3.637.375	0,18

Swaptions comprados 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de venta					
20.000.000 EUR	20/03/2024	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 20,000,000, in which it will pay a rate of 5.00%, and will receive iTraxx XO.40.V1, strike rate 6.00%	JPMorgan Chase Bank	15.122	0,00
Total valor razonable en swaptions adquiridos [∞] (Prima: 52.385 USD)				15.122	0,00

Contratos de credit default swap 0,04% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
USD 15.523.200	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Selling default protection on CDX.NA.HY.41.V2	905.422	0,04
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				905.422	0,04

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés 0,04% (31 de diciembre de 2022: 0,03%)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CAD 13.647.000	17/02/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir	2,67%	3M CDOR	338.271	0,02

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés 0,04% (31 de diciembre de 2022: 0,03%) (cont.)

	Importe nocional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
SEK	86.363.000	21/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	3,15%	3M STIBOR	293.259	0,01
AUD	3.461.661	07/12/2053	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	4,47%	6M BBSW	141.936	0,01
SEK	28.899.000	11/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,65%	3M STIBOR	35.148	0,00
BRL	2.262.674	02/01/2031	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	11,21%	1D BROIS	26.313	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]							834.927	0,04

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total 0,02% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

	Importe nocional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto	
USD	38.600.000	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid High Yield Index ²	376.211	0,02	
USD	35.080.000	20/03/2024	5,38 ¹	iBoxx USD Liquid Investment Grade Index ²	85.374	0,00	
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]						461.585	0,02

¹ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en los contratos de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.163.075.623	107,10

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2022: (0,54%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.784.495.000 CLP	3.220.000 USD	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	(31.877)	(0,00)
304.877 EUR	264.600 GBP	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(350)	(0,00)
9.031.706 EUR	10.000.000 USD	31/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(11.152)	(0,00)
226.898.908 HUF	592.121 EUR	06/02/2024	Goldman Sachs International	1	(2.452)	(0,00)
4.759.799 PLN	1.092.711 EUR	20/03/2024	HSBC Bank Plc	2	(1.680)	(0,00)
185.320 USD	171.847 EUR	04/01/2024	Barclays Bank Plc	1	(4.518)	(0,00)
877.586 USD	802.035 EUR	05/02/2024	Barclays Bank Plc	1	(9.623)	(0,00)
994.341 USD	31.448.970 TWD	12/01/2024	Citibank NA	2	(37.553)	(0,00)
352.631 USD	480.594 SGD	22/01/2024	Citibank NA	1	(12.044)	(0,00)
73.766 USD	373.519 BRL	25/01/2024	Citibank NA	1	(3.021)	(0,00)
228.558 USD	7.900.169 THB	20/03/2024	Citibank NA	1	(4.455)	(0,00)
65.850 USD	60.697 EUR	04/01/2024	Citibank NA	1	(1.201)	(0,00)
173.506 USD	866.035 BRL	03/04/2024	Citibank NA	1	(3.281)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2022: (0,54%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
544.912 USD	2.209.720.488 COP	01/02/2024	Goldman Sachs International	1	(21.812)	(0,00)
5.697.250 USD	5.244.119 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(99.272)	(0,01)
5.320.388 USD	4.235.178 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(79.090)	(0,01)
656.541 USD	4.670.139 CNY	20/03/2024	Goldman Sachs International	1	(2.851)	(0,00)
335.959 USD	1.284.990 PEN	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(10.922)	(0,00)
348.558 USD	1.652.930 MYR	23/01/2024	Goldman Sachs International	1	(12.326)	(0,00)
377.922 USD	11.712.557 TWD	12/01/2024	Goldman Sachs International	1	(6.387)	(0,00)
1.414.813 USD	1.298.056 EUR	04/01/2024	Goldman Sachs International	4	(19.141)	(0,00)
32.000.000 USD	29.743.370 EUR	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	(863.569)	(0,04)
54.079 USD	50.291 EUR	04/01/2024	HSBC Bank Plc	1	(1.477)	(0,00)
196.502 USD	995.791 BRL	25/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(8.209)	(0,00)
266.855 USD	243.713 EUR	04/01/2024	Morgan Stanley	1	(2.373)	(0,00)
574.317 USD	2.150.531 PEN	18/01/2024	Morgan Stanley	1	(6.216)	(0,00)
7.349.774 USD	5.987.600 GBP	18/01/2024	Royal Bank of Canada	3	(283.887)	(0,02)
7.292.459 USD	134.909.994 MXN	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(653.407)	(0,03)
48.584.642 USD	45.465.190 EUR	18/01/2024	Royal Bank of Canada	4	(1.669.740)	(0,08)
4.900 USD	52.924 NOK	18/01/2024	UBS AG	1	(313)	(0,00)
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
222.785 AUD	152.931 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(834)	(0,00)
1.391.960 USD	2.191.234 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(104.006)	(0,01)
1.607.982 USD	2.515.763 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	24	(109.544)	(0,01)
<i>Clases CNY con cobertura</i>						
32.140.088 CNY	4.519.360 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	7	(770)	(0,00)
81.336 USD	591.954 CNY	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(1.886)	(0,00)
635.472 USD	4.587.361 CNY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	(9.467)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
49.109 EUR	54.570 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(288)	(0,00)
649.690 USD	611.772 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(26.525)	(0,00)
4.822.625 USD	4.500.144 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	55	(151.555)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
273.254 GBP	349.523 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(1.149)	(0,00)
2.785.686 GBP	3.551.700 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(195)	(0,00)
325.910 USD	267.104 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(14.624)	(0,00)
134.772 USD	110.678 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(6.333)	(0,00)
3.018.266 USD	2.425.311 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	(73.791)	(0,00)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
18.544.116 HKD	2.376.874 USD	18/01/2024	UBS AG	3	(1.207)	(0,00)
73.597.039 HKD	9.437.911 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	(9.471)	(0,00)
416.655 USD	3.255.015 HKD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(342)	(0,00)
983.692 USD	7.683.862 HKD	18/01/2024	UBS AG	2	(680)	(0,00)

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,27%) (31 de diciembre de 2022: (0,54%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases HKD con cobertura (cont.)</i>						
4.299.957 USD	33.592.199 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	32	(3.502)	(0,00)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
694.284 USD	103.324.572 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(40.386)	(0,00)
1.476.370 USD	218.422.043 JPY	18/01/2024	UBS AG	2	(76.678)	(0,00)
28.568.433 USD	4.148.924.645 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	14	(931.713)	(0,05)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
600.524 SGD	455.770 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(184)	(0,00)
213.559 USD	291.622 SGD	18/01/2024	UBS AG	1	(7.679)	(0,00)
2.499.059 USD	3.395.079 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	41	(76.607)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(5.513.615)	(0,27)

Contratos de futuros (0,92%) (31 de diciembre de 2022: (0,11%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(52)	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2024	(48.070)	(0,00)
(42)	3 Month SOFR Future March 2025	(5.775)	(0,00)
(70)	Euro-BOBL Future March 2024	(117.105)	(0,01)
(58)	Euro-Bund Future March 2024	(247.950)	(0,01)
(3)	Euro-OAT Future March 2024	(15.045)	(0,00)
(128)	Euro-Schatz Future March 2024	(91.907)	(0,01)
88	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2024	(2.750)	(0,00)
(731)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	(415.296)	(0,02)
(503)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	(5.057.508)	(0,25)
(974)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	(12.575.062)	(0,62)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(18.576.468)	(0,92)

Contratos de swap de tipos de interés (0,06%) (31 de diciembre de 2022: (0,07%))

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
NOK 19.762.621	08/12/2053	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,75%	6M NIBOR	(26.198)	(0,00)
SEK 6.206.000	11/12/2053	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,33%	3M STIBOR	(27.686)	(0,00)
BRL 3.860.376	04/01/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(182.191)	(0,01)
BRL 6.266.079	02/01/2025	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	6,17%	1D BROIS	(231.487)	(0,01)
SEK 19.244.000	20/11/2053	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,80%	3M STIBOR	(279.848)	(0,02)
CAD 13.647.000	17/02/2027	Chicago Mercantile Exchange ¹	(Pagar)	2,67%	3M CDOR	(338.271)	(0,02)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(1.085.681)	(0,06)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Strategic Income – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.175.764)	(1,25)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	2.137.899.859	105,85
Otro pasivo neto	(118.296.278)	(5,85)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.019.603.581	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	370.662.889	15,63
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	1.690.318.366	71,26
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	15.222.132	0,64
μ Fondos de inversión	60.766.454	2,56
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(14.939.093)	(0,63)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	15.869.111	0,67
Total inversiones	2.137.899.859	90,13

Sustainable Asia High Yield - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,29% (31 de diciembre de 2022: 86,13%)					
Dólar estadounidense					
240.000	Adani Green Energy Ltd*	4,38%	08/09/2024	231.889	0,81
600.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	593.638	2,08
500.000	Agile Group Holdings Ltd**	6,05%	13/10/2025	62.500	0,22
400.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	365.433	1,28
400.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	355.844	1,25
300.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	29/12/2049	287.496	1,01
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	382.379	1,34
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	29/12/2049	355.413	1,24
250.000	Bank of East Asia Ltd*	5,83%	29/12/2049	218.750	0,77
450.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	389.070	1,36
200.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	171.931	0,60
200.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	198.770	0,70
700.000	China SCE Group Holdings Ltd**	7,00%	02/05/2025	44.100	0,15
623.875	Continuum Energy Levanter Pte Ltd**	4,50%	09/02/2027	587.140	2,06
500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	469.196	1,64
200.000	ENN Energy Holdings Ltd**	2,63%	17/09/2030	171.295	0,60
200.000	Fortune Star BVI Ltd**	5,00%	18/05/2026	146.710	0,51
200.000	Fortune Star BVI Ltd*	5,95%	19/10/2025	166.737	0,58
500.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	325.514	1,14
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	6,38%	29/12/2049	177.000	0,62
200.000	FWD Group Holdings Ltd**	8,05%	29/12/2049	182.848	0,64
200.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	170.820	0,60
729.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	690.203	2,42
300.000	GLP Pte Ltd*	4,50%	29/12/2049	96.181	0,34
370.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	345.367	1,21
1.260.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	1.139.040	3,99
300.000	Greenko Solar Mauritius Ltd*	5,95%	29/07/2026	290.850	1,02
200.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	184.496	0,65
400.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	29/12/2049	365.019	1,28
200.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,25%	07/11/2027	182.804	0,64
400.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd*	4,75%	27/04/2027	372.380	1,30
700.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd*	4,50%	29/05/2029	620.795	2,17
400.000	Huarong Finance II Co Ltd*	4,63%	03/06/2026	380.520	1,33
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,00%	19/11/2025	193.330	0,68
200.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	198.250	0,69
200.000	Hyundai Capital America**	5,68%	26/06/2028	203.999	0,71
563.500	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	491.589	1,72
400.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	345.416	1,21
600.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	552.216	1,93

Sustainable Asia High Yield - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,29% (31 de diciembre de 2022: 86,13%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Kasikornbank PCL**	5,28%	29/12/2049	191.728	0,67
200.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	176.744	0,62
273.000	Lenovo Group Ltd*	5,83%	27/01/2028	278.621	0,98
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	206.295	0,72
400.000	Longfor Group Holdings Ltd**	3,95%	16/09/2029	184.403	0,65
500.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	476.406	1,67
300.000	Medco Oak Tree Pte Ltd**	7,38%	14/05/2026	298.248	1,04
300.000	Meituan*	3,05%	28/10/2030	253.434	0,89
900.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,38%	04/12/2029	796.381	2,79
700.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	648.917	2,27
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	190.420	0,67
360.000	MGM China Holdings Ltd*	5,88%	15/05/2026	352.178	1,23
600.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	594.258	2,08
200.000	New Metro Global Ltd*	4,80%	15/12/2024	79.500	0,28
200.000	NWD Finance BVI Ltd*	4,13%	29/12/2049	109.000	0,38
350.000	PCPD Capital Ltd*	5,13%	18/06/2026	277.060	0,97
400.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	394.712	1,38
200.000	Philippine National Bank**	3,28%	27/09/2024	195.650	0,68
95.000	ReNew Pvt Ltd**	5,88%	05/03/2027	90.944	0,32
600.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	533.764	1,87
581.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd**	5,20%	12/01/2026	151.490	0,53
600.000	Sands China Ltd**	5,65%	08/08/2028	595.364	2,08
330.000	Shriram Finance Ltd*	4,40%	13/03/2024	327.994	1,15
250.000	Shui On Development Holding Ltd**	5,50%	03/03/2025	143.812	0,50
500.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd**	4,75%	05/08/2029	33.750	0,12
200.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	211.311	0,74
1.150.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	29/12/2049	937.847	3,28
200.000	Standard Chartered Plc**	4,75%	29/12/2049	163.217	0,57
200.000	Standard Chartered Plc**	6,00%	29/12/2049	196.716	0,69
200.000	Standard Chartered Plc*	7,75%	29/12/2049	204.742	0,72
486.480	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd**	6,75%	24/04/2033	486.721	1,70
600.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	557.295	1,95
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	297.816	1,04
300.000	Wynn Macau Ltd*	5,50%	01/10/2027	283.655	0,99
600.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	556.245	1,95
310.000	Yanlord Land HK Co Ltd**	5,13%	20/05/2026	180.551	0,63
Total bonos de empresa				24.364.117	85,29

Sustainable Asia High Yield - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 8,77% (31 de diciembre de 2022: 2,63%)					
Dólar estadounidense					
229.000	Industrial Bank of Korea	5,38%	04/10/2028	236.592	0,83
300.000	Korea Land & Housing Corp	5,75%	06/10/2025	303.552	1,06
333.000	Philippine Government International Bond	5,00%	17/07/2033	342.643	1,20
600.000	Sri Lanka Government International Bond	5,75%	18/04/2023	308.625	1,08
200.000	Sri Lanka Government International Bond	5,88%	25/07/2024	105.900	0,37
600.000	Sri Lanka Government International Bond	6,13%	03/06/2025	309.737	1,09
1.150.000	Sri Lanka Government International Bond	6,85%	03/11/2025	595.122	2,08
600.000	Sri Lanka Government International Bond	7,55%	28/03/2030	302.923	1,06
Total bonos del Estado *				2.505.094	8,77
Total inversiones				26.869.211	94,06

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2022: 0,88%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
4.181 EUR	4.531 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	90	0,00
5.589 EUR	6.008 USD	18/01/2024	UBS AG	2	171	0,00
377.678 EUR	402.555 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	6	14.906	0,05
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
447 GBP	555 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	15	0,00
312 GBP	383 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	15	0,00
18.180 GBP	22.335 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	843	0,00
18.545 GBP	22.774 USD	18/01/2024	UBS AG	3	869	0,01
641 GBP	801 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	17	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					16.926	0,06

Contratos de futuros 0,09% (31 de diciembre de 2022: 0,04%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	23.897	0,09
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		23.897	0,09

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	26.910.034	94,21

Sustainable Asia High Yield - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,09%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.802 USD	2.635 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(111)	(0,00)
22.754 USD	20.921 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(370)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
318 USD	261 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(15)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(496)	(0,00)

Contratos de futuros (0,21%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(16)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(58.271)	(0,21)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(58.271)	(0,21)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(58.767)	(0,21)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	26.851.267	94,00
Otro activo neto	1.713.684	6,00
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	28.564.951	100,00

Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	18.881.608	65,80
**	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	7.987.603	27,84
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(34.374)	(0,12)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	16.430	0,06
Total inversiones		26.851.267	93,58

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%)					
Dólar estadounidense					
268.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	4,50%	14/09/2027	263.727	0,27
450.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,38%	18/07/2028	457.133	0,47
330.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC*	5,50%	12/01/2029	336.825	0,34
205.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC**	8,00%	29/12/2049	218.170	0,22
300.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC*	4,60%	02/11/2047	276.098	0,28
200.000	Access Bank Plc*	6,13%	21/09/2026	180.530	0,18
245.405	Acu Petroleo Luxembourg Sarl**	7,50%	13/01/2032	233.050	0,24
500.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujiya Solar Energ*	6,25%	10/12/2024	494.698	0,51
640.000	Adib Sukuk Co II Ltd*	5,70%	15/11/2028	658.381	0,67
217.000	Africa Finance Corp*	2,88%	28/04/2028	190.417	0,19
303.000	AIA Group Ltd*	2,70%	29/12/2049	276.444	0,28
300.000	AIA Group Ltd**	3,60%	09/04/2029	283.957	0,29
200.000	AIA Group Ltd**	4,95%	04/04/2033	201.530	0,21
352.000	Akbank TAS**	6,80%	06/02/2026	354.145	0,36
320.000	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd*	4,88%	24/05/2033	312.389	0,32
362.723	Alfa Desarrollo SpA**	4,55%	27/09/2051	283.533	0,29
450.000	Alfa SAB de CV**	6,88%	25/03/2044	448.999	0,46
264.000	Almarai Co JSC*	5,23%	25/07/2033	267.699	0,27
206.000	Alsea SAB de CV**	7,75%	14/12/2026	210.489	0,22
200.000	Altice Financing SA*	5,00%	15/01/2028	181.338	0,19
200.000	Altice Financing SA**	5,75%	15/08/2029	177.923	0,18
300.000	America Movil SAB de CV*	3,63%	22/04/2029	283.499	0,29
300.000	America Movil SAB de CV*	4,70%	21/07/2032	295.097	0,30
450.000	Anglo American Capital Plc*	3,88%	16/03/2029	422.945	0,43
200.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,38%	01/11/2028	180.174	0,18
260.000	AngloGold Ashanti Holdings Plc*	3,75%	01/10/2030	226.244	0,23
388.000	Antofagasta Plc*	5,63%	13/05/2032	390.487	0,40
200.000	Axiata Spv5 Labuan Ltd*	3,06%	19/08/2050	138.330	0,14
300.000	Axis Bank Ltd*	4,10%	29/12/2049	274.075	0,28
175.000	Azul Secured Finance LLP**	10,88%	28/05/2030	144.827	0,15
400.000	Banco Davivienda SA**	6,65%	29/12/2049	286.500	0,29
400.000	Banco de Bogota SA*	6,25%	12/05/2026	395.254	0,40
300.000	Banco de Chile**	2,99%	09/12/2031	258.478	0,26
200.000	Banco de Credito del Peru SA**	3,13%	01/07/2030	190.413	0,19
500.000	Banco de Credito e Inversiones SA**	2,88%	14/10/2031	424.340	0,43
351.000	Banco do Brasil SA**	6,25%	18/04/2030	365.491	0,37
300.000	Banco Internacional del Peru SAA Interbank**	3,25%	04/10/2026	283.297	0,29
200.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,50%	29/12/2049	188.942	0,19
250.000	Banco Mercantil del Norte SA*	7,63%	29/12/2049	240.533	0,25
241.000	Banco Santander Chile**	3,18%	26/10/2031	208.953	0,21

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
395.000	Bancolombia SA*	4,63%	18/12/2029	366.455	0,38
848.000	Bangkok Bank PCL**	3,73%	25/09/2034	754.389	0,77
225.000	Bangkok Bank PCL**	5,00%	29/12/2049	215.622	0,22
250.000	Bank Hapoalim BM*	3,26%	21/01/2032	217.323	0,22
285.000	Bank Leumi Le-Israel BM**	3,28%	29/01/2031	258.338	0,26
333.000	Bank Muscat SAOG*	4,75%	17/03/2026	326.742	0,33
213.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT**	3,75%	30/03/2026	203.794	0,21
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT*	4,30%	29/12/2049	177.706	0,18
400.000	BBVA Bancomer SA**	5,13%	18/01/2033	362.716	0,37
249.000	Bidvest Group UK Plc*	3,63%	23/09/2026	231.570	0,24
700.000	BOC Aviation Ltd*	3,00%	11/09/2029	630.038	0,64
405.000	BOC Aviation Ltd**	3,50%	18/09/2027	385.460	0,39
240.000	BOC Aviation Ltd*	4,50%	23/05/2028	235.620	0,24
200.000	BOC Aviation USA Corp**	4,88%	03/05/2033	195.947	0,20
200.000	Borr IHC Ltd/Borr Finance LLC**	10,00%	15/11/2028	209.000	0,21
200.000	Braskem Idesa SAPI**	6,99%	20/02/2032	113.162	0,12
400.000	BRF SA**	4,88%	24/01/2030	352.161	0,36
385.000	BSF Finance*	5,50%	23/11/2027	391.256	0,40
400.000	Canacol Energy Ltd**	5,75%	24/11/2028	292.095	0,30
200.000	CAS Capital No 1 Ltd*	4,00%	29/12/2049	172.920	0,18
321.000	CBQ Finance Ltd*	2,00%	12/05/2026	296.302	0,30
200.000	CDBL Funding 2*	2,00%	04/03/2026	188.096	0,19
400.000	Cemex SAB de CV**	5,13%	29/12/2049	379.672	0,39
534.000	Cemex SAB de CV**	9,13%	29/12/2049	569.378	0,58
300.000	Cencosud SA*	4,38%	17/07/2027	289.640	0,30
300.000	Central American Bottling Corp/CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL**	5,25%	27/04/2029	282.042	0,29
200.000	Champion Path Holdings Ltd**	4,85%	27/01/2028	172.315	0,18
200.000	China Cinda Finance 2017 I Ltd*	4,75%	08/02/2028	195.723	0,20
200.000	China Development Bank Financial Leasing Co Ltd*	2,88%	28/09/2030	189.461	0,19
350.000	China Hongqiao Group Ltd*	6,25%	08/06/2024	347.560	0,36
200.000	China Overseas Finance Cayman VI Ltd**	6,45%	11/06/2034	207.303	0,21
200.000	China SCE Group Holdings Ltd**	7,00%	02/05/2025	12.600	0,01
300.000	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de RL de CV**	4,96%	18/07/2029	286.559	0,29
200.000	CK Hutchison International 21 Ltd*	2,50%	15/04/2031	171.577	0,18
400.000	CK Hutchison International 23 Ltd*	4,88%	21/04/2033	401.617	0,41
320.000	CMB International Leasing Management Ltd*	1,88%	12/08/2025	303.577	0,31
390.000	Commercial Bank of Dubai PSC*	5,32%	14/06/2028	389.727	0,40
200.000	Commercial Bank PSQC*	4,50%	29/12/2049	183.482	0,19

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Compania Cervecerias Unidas SA**	3,35%	19/01/2032	172.373	0,18
200.000	Compania de Minas Buenaventura SAA**	5,50%	23/07/2026	191.108	0,20
267.375	Continuum Energy Levanter Pte Ltd**	4,50%	09/02/2027	251.631	0,26
239.000	CSN Inova Ventures**	6,75%	28/01/2028	233.697	0,24
400.000	CSN Resources SA**	4,63%	10/06/2031	327.541	0,34
555.000	CT Trust**	5,13%	03/02/2032	485.657	0,50
300.000	DBS Group Holdings Ltd**	1,82%	10/03/2031	278.277	0,28
323.000	DIB Sukuk Ltd*	1,96%	22/06/2026	300.554	0,31
322.000	DIB Sukuk Ltd*	4,80%	16/08/2028	319.753	0,33
308.000	DIB Sukuk Ltd*	5,49%	30/11/2027	314.202	0,32
250.000	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd*	6,25%	29/12/2049	249.405	0,26
273.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank*	4,13%	30/06/2028	236.554	0,24
263.000	Ecopetrol SA**	4,63%	02/11/2031	223.393	0,23
480.000	Ecopetrol SA**	5,88%	28/05/2045	379.679	0,39
200.000	Ecopetrol SA**	6,88%	29/04/2030	198.437	0,20
300.000	Ecopetrol SA**	7,38%	18/09/2043	286.688	0,29
687.000	Ecopetrol SA*	8,88%	13/01/2033	747.220	0,76
300.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	3,55%	31/08/2036	262.013	0,27
224.000	EIG Pearl Holdings Sarl*	4,39%	30/11/2046	180.410	0,18
292.000	Emaar Sukuk Ltd*	3,88%	17/09/2029	269.177	0,28
200.000	Emirates NBD Bank PJSC**	4,25%	29/12/2049	180.500	0,18
329.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,63%	21/10/2027	334.795	0,34
200.000	Emirates NBD Bank PJSC*	5,88%	11/10/2028	207.008	0,21
300.000	Emirates NBD Bank PJSC*	6,13%	29/12/2049	298.701	0,31
205.000	Enel Chile SA*	4,88%	12/06/2028	202.726	0,21
200.000	Energian Israel Finance Ltd**	4,88%	30/03/2026	184.850	0,19
100.000	Energian Israel Finance Ltd**	5,88%	30/03/2031	84.672	0,09
480.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd*	3,38%	12/05/2026	450.428	0,46
500.000	ENN Energy Holdings Ltd**	2,63%	17/09/2030	428.238	0,44
206.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	5,13%	13/10/2027	207.792	0,21
233.000	First Abu Dhabi Bank PJSC*	6,32%	04/04/2034	240.345	0,25
300.000	Formosa Group Cayman Ltd**	3,38%	22/04/2025	292.986	0,30
400.000	Franshion Brilliant Ltd*	4,25%	23/07/2029	260.587	0,27
350.000	FS Luxembourg Sarl**	10,00%	15/12/2025	359.174	0,37
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,63%	31/03/2036	248.126	0,25
279.936	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd*	2,94%	30/09/2040	230.842	0,24
600.000	GC Treasury Center Co Ltd*	2,98%	18/03/2031	507.777	0,52
380.000	GC Treasury Center Co Ltd*	4,40%	30/03/2032	347.314	0,36

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
234.000	GCC SAB de CV**	3,61%	20/04/2032	201.802	0,21
400.000	GENM Capital Labuan Ltd*	3,88%	19/04/2031	341.639	0,35
360.000	Globe Telecom Inc*	4,20%	29/12/2049	340.900	0,35
370.000	Greenko Dutch BV**	3,85%	29/03/2026	345.368	0,36
630.000	Greenko Power II Ltd*	4,30%	13/12/2028	569.520	0,59
200.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl*	6,51%	23/02/2042	211.505	0,22
300.000	Grupo Aval Ltd*	4,38%	04/02/2030	255.060	0,26
300.000	Grupo Televisa SAB*	6,63%	15/01/2040	314.451	0,32
257.037	Guara Norte Sarl**	5,20%	15/06/2034	234.444	0,24
300.000	Hanwha Life Insurance Co Ltd**	3,38%	04/02/2032	276.745	0,28
245.000	HDFC Bank Ltd**	3,70%	29/12/2049	223.574	0,23
203.000	HPHT Finance 21 Ltd**	2,00%	19/03/2026	190.011	0,19
575.000	Huarong Finance II Co Ltd*	5,50%	16/01/2025	569.969	0,58
200.000	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucursal Del Peru**	8,55%	18/09/2033	218.883	0,22
300.000	Hyundai Capital America**	3,50%	02/11/2026	285.516	0,29
200.000	IHS Holding Ltd**	5,63%	29/11/2026	174.597	0,18
291.000	IHS Netherlands Holdco BV**	8,00%	18/09/2027	260.142	0,27
216.000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT**	3,40%	09/06/2031	187.157	0,19
300.000	InRetail Consumer**	3,25%	22/03/2028	269.471	0,28
300.000	Inversiones CMPC SA**	3,00%	06/04/2031	255.331	0,26
266.000	Inversiones CMPC SA**	6,13%	23/06/2033	275.583	0,28
200.000	Investment Energy Resources Ltd*	6,25%	26/04/2029	189.117	0,19
200.000	Itau Unibanco Holding SA*	3,88%	15/04/2031	191.697	0,20
161.000	JSW Hydro Energy Ltd*	4,13%	18/05/2031	140.454	0,14
240.000	JSW Steel Ltd*	5,05%	05/04/2032	207.249	0,21
350.000	Kallpa Generacion SA*	4,13%	16/08/2027	334.813	0,34
200.000	Kasikornbank PCL*	3,34%	02/10/2031	184.222	0,19
245.000	Kasikornbank PCL*	5,46%	07/03/2028	249.915	0,26
300.000	KazMunayGas National Co JSC*	3,50%	14/04/2033	250.073	0,26
600.000	KazMunayGas National Co JSC*	4,75%	19/04/2027	584.697	0,60
200.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,38%	24/04/2030	198.766	0,20
550.000	KazMunayGas National Co JSC*	5,75%	19/04/2047	483.490	0,49
207.000	Khazanah Capital Ltd*	4,88%	01/06/2033	208.131	0,21
200.000	Klabn Austria GmbH*	7,00%	03/04/2049	202.335	0,21
223.000	Kookmin Bank**	2,50%	04/11/2030	185.854	0,19
700.000	Kosmos Energy Ltd*	7,13%	04/04/2026	668.015	0,68
200.000	Kyobo Life Insurance Co Ltd*	5,90%	15/06/2052	197.406	0,20
75.000	Latam Airlines Group SA**	13,38%	15/10/2029	85.961	0,09

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Lenovo Group Ltd*	3,42%	02/11/2030	353.489	0,36
309.038	Leviathan Bond Ltd*	6,75%	30/06/2030	282.942	0,29
229.000	LG Chem Ltd*	2,38%	07/07/2031	189.531	0,19
200.000	LG Energy Solution Ltd**	5,75%	25/09/2028	206.295	0,21
258.000	MAF Global Securities Ltd*	7,88%	29/12/2049	263.919	0,27
200.000	MAF Sukuk Ltd*	4,64%	14/05/2029	196.522	0,20
400.000	MARB BondCo Plc*	3,95%	29/01/2031	325.263	0,33
369.108	MC Brazil Downstream Trading Sarl**	7,25%	30/06/2031	289.728	0,30
600.000	Medco Bell Pte Ltd**	6,38%	30/01/2027	571.687	0,58
200.000	MEGlobal BV**	2,63%	28/04/2028	180.414	0,18
322.000	MEGlobal Canada ULC*	5,88%	18/05/2030	331.948	0,34
750.000	Melco Resorts Finance Ltd**	5,63%	17/07/2027	703.588	0,72
550.000	Melco Resorts Finance Ltd*	5,75%	21/07/2028	509.863	0,52
267.000	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS*	8,25%	15/11/2028	279.140	0,29
200.000	MGM China Holdings Ltd**	4,75%	01/02/2027	190.420	0,20
200.000	MHP Lux SA*	6,95%	03/04/2026	155.500	0,16
250.000	Millicom International Cellular SA**	4,50%	27/04/2031	207.935	0,21
315.000	Millicom International Cellular SA*	6,25%	25/03/2029	298.861	0,31
679.000	Minera Mexico SA de CV**	4,50%	26/01/2050	548.280	0,56
494.000	Minerva Luxembourg SA*	4,38%	18/03/2031	407.775	0,42
200.000	Minerva Luxembourg SA**	8,88%	13/09/2033	211.809	0,22
300.000	Minsur SA**	4,50%	28/10/2031	265.479	0,27
300.000	MTN Mauritius Investments Ltd*	6,50%	13/10/2026	303.294	0,31
403.180	MV24 Capital BV*	6,75%	01/06/2034	377.705	0,39
215.673	Nakilat Inc**	6,07%	31/12/2033	222.872	0,23
388.000	NBK SPC Ltd*	1,63%	15/09/2027	351.855	0,36
359.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd*	4,50%	29/12/2049	345.234	0,35
200.000	Nemak SAB de CV**	3,63%	28/06/2031	166.295	0,17
200.000	Network i2i Ltd*	5,65%	29/12/2049	198.086	0,20
343.000	Nexa Resources SA**	6,50%	18/01/2028	346.859	0,35
294.000	Ooredoo International Finance Ltd*	2,63%	08/04/2031	256.867	0,26
300.000	Orbia Advance Corp SAB de CV*	5,88%	17/09/2044	272.492	0,28
200.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd**	1,83%	10/09/2030	188.208	0,19
262.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd*	4,60%	15/06/2032	258.940	0,27
283.000	Oztel Holdings SPC Ltd*	6,63%	24/04/2028	296.549	0,30
300.000	Periama Holdings LLC*	5,95%	19/04/2026	296.322	0,30
200.000	Power Finance Corp Ltd*	3,95%	23/04/2030	185.183	0,19
400.000	Prosus NV*	3,83%	08/02/2051	251.599	0,26

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
200.000	Prosus NV*	4,19%	19/01/2032	172.693	0,18
400.000	Prudential Funding Asia Plc*	2,95%	03/11/2033	352.278	0,36
241.000	QNB Finance Ltd*	2,63%	12/05/2025	231.793	0,24
367.000	QNB Finance Ltd*	2,75%	12/02/2027	342.870	0,35
390.000	REC Ltd*	2,25%	01/09/2026	360.582	0,37
295.000	Rede D'or Finance Sarl**	4,50%	22/01/2030	267.505	0,27
450.000	Reliance Industries Ltd*	2,88%	12/01/2032	385.866	0,39
378.000	Reliance Industries Ltd*	3,63%	12/01/2052	277.783	0,28
400.000	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries**	4,50%	14/07/2028	355.843	0,36
337.000	SABIC Capital I BV*	2,15%	14/09/2030	288.589	0,30
231.000	Sable International Finance Ltd**	5,75%	07/09/2027	218.420	0,22
200.000	Sagcor Financial Co Ltd**	5,30%	13/05/2028	192.212	0,20
340.000	Samarco Mineracao SA**	9,50%	30/06/2031	285.940	0,29
200.000	Sands China Ltd**	4,30%	08/01/2026	192.197	0,20
275.000	Sands China Ltd*	5,38%	08/08/2025	271.370	0,28
950.000	Sands China Ltd**	5,65%	08/08/2028	942.660	0,96
327.000	Sasol Financing USA LLC*	8,75%	03/05/2029	333.972	0,34
475.000	SEPLAT Energy Plc*	7,75%	01/04/2026	437.950	0,45
232.000	SF Holding Investment 2021 Ltd*	3,13%	17/11/2031	201.587	0,21
282.000	Shelf Drilling Holdings Ltd**	9,63%	15/04/2029	276.165	0,28
600.000	Shinhan Bank Co Ltd*	4,38%	13/04/2032	556.270	0,57
350.000	Shinhan Bank Co Ltd**	4,50%	12/04/2028	347.403	0,36
200.000	Siam Commercial Bank PCL**	4,40%	11/02/2029	194.263	0,20
400.000	SierraCol Energy Andina LLC**	6,00%	15/06/2028	336.976	0,34
400.000	SingTel Group Treasury Pte Ltd**	1,88%	10/06/2030	339.803	0,35
200.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd**	4,75%	05/08/2029	13.500	0,01
400.000	Sitios Latinoamerica SAB de CV**	5,38%	04/04/2032	372.219	0,38
208.000	SK Battery America Inc**	2,13%	26/01/2026	192.492	0,20
566.000	SK Hynix Inc*	2,38%	19/01/2031	459.429	0,47
266.000	SK Hynix Inc*	6,38%	17/01/2028	274.934	0,28
225.000	SK Hynix Inc*	6,50%	17/01/2033	237.724	0,24
300.000	SNB Funding Ltd*	2,90%	29/01/2027	281.547	0,29
446.000	SNB Sukuk Ltd*	2,34%	19/01/2027	412.793	0,42
200.000	Standard Chartered Plc*	1,46%	14/01/2027	183.334	0,19
400.000	Standard Chartered Plc*	4,30%	29/12/2049	326.208	0,33
300.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	09/01/2029	307.818	0,32
483.000	Standard Chartered Plc*	6,30%	06/07/2034	507.589	0,52
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak*	4,85%	14/10/2038	183.417	0,19

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Studio City Finance Ltd*	6,50%	15/01/2028	371.530	0,38
200.000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd**	3,75%	25/02/2029	188.219	0,19
276.000	Suzano Austria GmbH**	7,00%	16/03/2047	292.190	0,30
129.000	Telecom Argentina SA**	8,00%	18/07/2026	122.521	0,13
400.000	Telecomunicaciones Digitales SA**	4,50%	30/01/2030	345.160	0,35
390.000	Telefonica Celular del Paraguay SA**	5,88%	15/04/2027	380.016	0,39
200.000	Telefonica Moviles Chile SA**	3,54%	18/11/2031	147.897	0,15
283.000	Tencent Holdings Ltd*	3,24%	03/06/2050	188.961	0,19
429.000	Tengizchevroil Finance Co International Ltd**	3,25%	15/08/2030	354.534	0,36
500.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	3,15%	01/10/2026	463.317	0,47
550.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV*	4,10%	01/10/2046	373.061	0,38
300.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV**	8,13%	15/09/2031	327.549	0,34
910.000	Thaioil Treasury Center Co Ltd*	3,75%	18/06/2050	642.036	0,66
200.000	Total Play Telecomunicaciones SA de CV*	6,38%	20/09/2028	81.506	0,08
150.000	Transportadora de Gas del Sur SA*	6,75%	02/05/2025	143.627	0,15
200.000	Trust Fibra Uno**	6,95%	30/01/2044	172.760	0,18
500.000	TSMC Arizona Corp*	1,75%	25/10/2026	461.090	0,47
400.000	TSMC Arizona Corp*	2,50%	25/10/2031	344.571	0,35
550.000	TSMC Arizona Corp*	3,25%	25/10/2051	436.133	0,45
893.000	TSMC Arizona Corp*	4,25%	22/04/2032	880.553	0,90
500.000	TSMC Global Ltd*	1,75%	23/04/2028	446.285	0,46
1.000.000	TSMC Global Ltd*	2,25%	23/04/2031	852.281	0,87
200.000	Turk Telekomunikasyon AS*	6,88%	28/02/2025	198.300	0,20
400.000	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS*	5,80%	11/04/2028	380.384	0,39
200.000	Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	4,50%	18/10/2024	196.978	0,20
215.000	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS*	6,95%	14/03/2026	214.596	0,22
657.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	5,50%	01/10/2026	630.671	0,65
361.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO*	9,00%	12/10/2028	379.462	0,39
400.000	United Overseas Bank Ltd*	2,00%	14/10/2031	364.605	0,37
300.000	United Overseas Bank Ltd*	3,75%	15/04/2029	298.526	0,31
500.000	United Overseas Bank Ltd*	3,86%	07/10/2032	478.385	0,49
302.000	Vale Overseas Ltd*	6,13%	12/06/2033	313.829	0,32
185.000	Vale Overseas Ltd*	6,88%	21/11/2036	202.053	0,21
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc*	8,95%	11/03/2025	446.724	0,46
721.000	VTR Finance NV**	6,38%	15/07/2028	188.766	0,19
280.000	WE Soda Investments Holding Plc**	9,50%	06/10/2028	289.744	0,30
200.000	Wharf REIC Finance BVI Ltd*	3,50%	17/01/2028	188.230	0,19
300.000	Woori Bank*	4,75%	30/04/2024	299.043	0,31

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 85,35% (31 de diciembre de 2022: 88,54%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
985.000	Wynn Macau Ltd*	5,63%	26/08/2028	913.168	0,93
200.000	XP Inc**	3,25%	01/07/2026	187.673	0,19
200.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS*	5,85%	21/06/2024	199.812	0,20
495.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS**	9,25%	16/10/2028	525.593	0,54
500.000	YPF SA*	6,95%	21/07/2027	447.886	0,46
490.000	YPF SA**	7,00%	15/12/2047	370.664	0,38
112.500	YPF SA**	8,50%	23/03/2025	109.634	0,11
285.000	YPF SA*	8,50%	28/07/2025	275.479	0,28
138.462	YPF SA**	9,00%	12/02/2026	140.879	0,14
Total bonos de empresa				83.464.415	85,35
Bonos del Estado 7,33% (31 de diciembre de 2022: 4,48%)					
Euro					
6.298	Argentine Republic Government International Bond	0,50%	09/07/2029	2.505	0,00
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	5,13%	22/02/2033	240.736	0,25
1.175.000	Ivory Coast Government International Bond	5,25%	22/03/2030	1.168.311	1,20
215.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	6,00%	16/05/2029	252.603	0,26
1.375.000	Romanian Government International Bond	3,62%	26/05/2030	1.400.058	1,43
137.000	Romanian Government International Bond	6,38%	18/09/2033	160.344	0,16
Total euro				3.224.557	3,30
Dólar estadounidense					
300.000	Airport Authority	3,25%	12/01/2052	230.713	0,23
979.253	Argentine Republic Government International Bond	0,75%	09/07/2030	395.135	0,40
452.025	Argentine Republic Government International Bond	3,50%	09/07/2041	155.343	0,16
439.246	Argentine Republic Government International Bond	3,63%	09/07/2035	151.788	0,15
415.685	Argentine Republic Government International Bond	4,25%	09/01/2038	165.515	0,17
401.000	Chile Government International Bond	4,95%	05/01/2036	397.260	0,41
200.000	Dominican Republic International Bond	5,50%	22/02/2029	196.000	0,20
399.000	Dominican Republic International Bond	7,05%	03/02/2031	419.947	0,43
279.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	1,75%	15/04/2026	257.811	0,26
200.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp	5,38%	11/05/2028	202.197	0,21
284.000	Philippine Government International Bond	5,50%	17/01/2048	300.237	0,31
400.000	Turkiye Government International Bond	5,95%	15/01/2031	377.988	0,39
295.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	9,38%	31/01/2026	309.187	0,32
156.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/09/2027	43.153	0,04
500.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/08/2041	225.553	0,23

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 7,33% (31 de diciembre de 2022: 4,48%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
400.000	Ukraine Government International Bond	9,75%	01/11/2030	116.000	0,12
Total dólar estadounidense				3.943.827	4,03
Total bonos del Estado *				7.168.384	7,33
Total inversiones				90.632.799	92,68

Contratos de divisas a plazo 1,95% (31 de diciembre de 2022: 0,87%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.910.933 USD	2.630.498 EUR	02/02/2024	Citibank NA	1	1.408	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
73.952 CHF	85.413 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	3.101	0,00
13.800.809 CHF	15.941.202 USD	14/03/2024	UBS AG	2	577.118	0,59
332.492 CHF	386.952 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	11.011	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
564.950 EUR	612.606 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	13.265	0,01
53.481.552 EUR	57.972.773 USD	14/03/2024	UBS AG	1	1.275.864	1,31
1.067.160 EUR	1.168.529 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	6	13.707	0,02
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
120 GBP	153 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	1	0,00
224.108 GBP	282.628 USD	14/03/2024	UBS AG	1	3.167	0,00
271 GBP	342 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	3	3	0,00
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
24.059 SEK	2.356 USD	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	38	0,00
2.140.552 SEK	205.011 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	7.992	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					1.906.675	1,95

Contratos de futuros 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,05%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
10	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	27.031	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		27.031	0,03

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	92.566.505	94,66

Sustainable Emerging Market Corporate Debt - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,24%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2.630.498 EUR	2.907.516 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	(1.736)	(0,00)
121.833 USD	865.136 CNY	20/03/2024	Citibank NA	2	(319)	(0,00)
2.878.281 USD	2.630.498 EUR	03/01/2024	HSBC Bank Plc	1	(27.498)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
9.205.945 USD	8.493.267 EUR	14/03/2024	Goldman Sachs International	1	(203.177)	(0,21)
1.093 USD	1.000 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(15)	(0,00)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
269.861 USD	213.984 GBP	14/03/2024	UBS AG	1	(3.024)	(0,00)
<i>Clases SEK con cobertura</i>						
11.275 SEK	1.129 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	2	(7)	(0,00)
5.094 USD	53.001 SEK	14/03/2024	Westpac Banking Corp	4	(181)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(235.957)	(0,24)

Contratos de futuros (0,24%) (31 de diciembre de 2022: (0,01%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(7)	Euro-Bund Future March 2024	(9.677)	(0,01)
(38)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(156.156)	(0,16)
(7)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	(70.328)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(236.161)	(0,24)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(472.118)	(0,48)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	92.094.387	94,18
Otro activo neto	5.694.750	5,82
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	97.789.137	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	59.605.545	60,53
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	31.027.254	31,51
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(209.130)	(0,21)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.670.718	1,70
Total inversiones	92.094.387	93,53

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 6,31% (31 de diciembre de 2022: 4,87%)					
Dólar estadounidense					
1.470.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC [*]	4,50%	14/09/2027	1.446.561	0,32
799.000	Adib Sukuk Co II Ltd [*]	5,70%	15/11/2028	821.948	0,18
1.419.000	Banco do Brasil SA ^{**}	6,25%	18/04/2030	1.477.583	0,33
3.420.000	Banque Ouest Africaine de Developpement [*]	4,70%	22/10/2031	2.922.698	0,66
1.274.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais ^{**}	5,33%	15/02/2028	1.255.311	0,28
560.000	Cemex SAB de CV ^{**}	5,13%	29/12/2049	531.542	0,12
1.623.000	Cemex SAB de CV ^{**}	9,13%	29/12/2049	1.730.304	0,39
913.000	Eastern & Southern African Trade & Development Bank [†]	4,88%	23/05/2024	903.386	0,20
1.521.000	Emirates NBD Bank PJSC [*]	5,88%	11/10/2028	1.574.296	0,35
490.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado [*]	3,07%	18/08/2050	298.849	0,07
4.460.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado [*]	3,83%	14/09/2061	3.068.156	0,69
2.200.000	Gabon Blue Bond Master Trust Series 2 [†]	6,10%	01/08/2038	2.164.666	0,49
3.940.000	Inversiones CMPC SA ^{**}	3,00%	06/04/2031	3.353.346	0,75
1.940.000	Suzano Austria GmbH [*]	5,00%	15/01/2030	1.877.557	0,42
1.820.000	Suzano Austria GmbH ^{**}	7,00%	16/03/2047	1.927.045	0,43
600.000	Telecomunicaciones Digitales SA ^{**}	4,50%	30/01/2030	517.741	0,12
2.140.000	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO [*]	9,00%	12/10/2028	2.249.440	0,51
Total bonos de empresa				28.120.429	6,31
Bonos del Estado 86,94% (31 de diciembre de 2022: 85,91%)					
Euro					
1.281.234	Argentine Republic Government International Bond [*]	0,13%	09/07/2030	512.554	0,12
2.560.000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	0,50%	08/07/2031	2.212.283	0,50
3.571.000	Bank Gospodarstwa Krajowego [*]	5,13%	22/02/2033	4.298.340	0,96
5.635.000	Benin Government International Bond [*]	4,95%	22/01/2035	4.921.406	1,10
1.600.000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,13%	23/09/2029	1.822.796	0,41
1.636.000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,38%	13/05/2031	1.901.643	0,43
2.180.000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,50%	27/01/2033	2.534.692	0,57
450.000	Bulgaria Government International Bond [*]	4,88%	13/05/2036	533.132	0,12
11.600.022	Chile Government International Bond [*]	4,13%	05/07/2034	13.117.014	2,94
3.300.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	5,25%	22/03/2030	3.281.215	0,74
2.750.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	5,88%	17/10/2031	2.731.882	0,61
3.388.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	6,63%	22/03/2048	2.994.043	0,67
7.485.000	Ivory Coast Government International Bond [*]	6,88%	17/10/2040	6.942.896	1,56
2.795.000	Latvia Government International Bond [*]	0,25%	23/01/2030	2.597.795	0,58
6.880.000	Mexico Government International Bond [*]	2,25%	12/08/2036	5.992.191	1,34
4.050.000	Mexico Government International Bond [*]	3,38%	23/02/2031	4.347.127	0,97
15.034.000	Peruvian Government International Bond [*]	1,25%	11/03/2033	13.076.528	2,93
6.547.000	Peruvian Government International Bond [*]	1,95%	17/11/2036	5.471.153	1,23

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 86,94% (31 de diciembre de 2022: 85,91%) (cont.)					
Euro (cont.)					
4.685.000	Peruvian Government International Bond*	3,75%	01/03/2030	5.152.100	1,16
3.670.000	Philippine Government International Bond*	0,70%	03/02/2029	3.551.341	0,80
2.940.000	Philippine Government International Bond*	1,20%	28/04/2033	2.615.112	0,59
6.708.000	Philippine Government International Bond*	1,75%	28/04/2041	5.198.591	1,17
41.293	Provincia de Buenos Aires*	4,50%	01/09/2037	15.837	0,00
696.000	Republic of Poland Government International Bond*	4,25%	14/02/2043	812.808	0,18
2.966.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	28/01/2032	2.544.226	0,57
3.030.000	Romanian Government International Bond*	2,00%	14/04/2033	2.514.551	0,56
2.202.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	1.946.630	0,44
771.000	Romanian Government International Bond*	2,63%	02/12/2040	574.702	0,13
755.000	Romanian Government International Bond*	2,88%	13/04/2042	566.158	0,13
2.833.000	Romanian Government International Bond*	3,38%	28/01/2050	2.143.689	0,48
6.785.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	6.908.651	1,55
16.528.000	Romanian Government International Bond*	3,75%	07/02/2034	15.787.650	3,54
3.560.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	3.363.718	0,75
275.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	321.858	0,07
11.738.000	Serbia International Bond*	1,50%	26/06/2029	10.981.968	2,46
11.132.000	Serbia International Bond*	1,65%	03/03/2033	9.121.420	2,05
4.652.000	Serbia International Bond*	2,05%	23/09/2036	3.588.934	0,80
1.276.000	Ukraine Government International Bond**	6,75%	20/06/2028	348.152	0,08
Total euro				157.346.786	35,29
Dólar estadounidense					
17.900.785	Argentine Republic Government International Bond*	0,75%	09/07/2030	7.223.087	1,62
216.342	Argentine Republic Government International Bond*	1,00%	09/07/2029	86.969	0,02
38.659.307	Argentine Republic Government International Bond*	3,63%	09/07/2035	13.359.310	3,00
2.346.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	5,38%	22/05/2033	2.383.604	0,53
3.685.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	07/01/2041	3.415.465	0,77
6.145.000	Brazilian Government International Bond*	5,63%	21/02/2047	5.417.537	1,21
8.846.000	Brazilian Government International Bond*	6,00%	20/10/2033	8.865.419	1,99
2.400.000	Brazilian Government International Bond**	6,25%	18/03/2031	2.493.843	0,56
1.090.000	Chile Government International Bond*	2,55%	27/07/2033	904.512	0,20
5.700.000	Chile Government International Bond*	3,50%	31/01/2034	5.095.298	1,14
200.000	Chile Government International Bond*	3,50%	15/04/2053	151.119	0,03
489.000	Chile Government International Bond*	4,34%	07/03/2042	438.433	0,10
1.454.000	Chile Government International Bond*	4,95%	05/01/2036	1.440.441	0,32
4.623.000	Colombia Government International Bond*	3,00%	30/01/2030	3.913.000	0,88

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 86,94% (31 de diciembre de 2022: 85,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
3.777.000	Colombia Government International Bond*	3,88%	25/04/2027	3.611.435	0,81
3.202.000	Colombia Government International Bond*	5,00%	15/06/2045	2.495.527	0,56
4.576.000	Colombia Government International Bond*	5,20%	15/05/2049	3.589.721	0,81
2.915.000	Colombia Government International Bond*	6,13%	18/01/2041	2.659.179	0,60
14.534.000	Colombia Government International Bond*	7,50%	02/02/2034	15.377.365	3,45
2.868.000	Colombia Government International Bond*	8,00%	20/04/2033	3.133.362	0,70
890.000	Colombia Government International Bond**	8,00%	14/11/2035	975.422	0,22
660.000	Colombia Government International Bond*	8,75%	14/11/2053	760.488	0,17
1.290.000	Colombia Government International Bond*	10,38%	28/01/2033	1.563.325	0,35
4.759.000	Costa Rica Government International Bond*	6,55%	03/04/2034	4.940.437	1,10
5.993.000	Costa Rica Government International Bond*	7,16%	12/03/2045	6.376.552	1,43
2.234.000	Costa Rica Government International Bond*	7,30%	13/11/2054	2.429.475	0,54
3.900.000	Dominican Republic International Bond*	4,50%	30/01/2030	3.602.820	0,81
5.483.000	Dominican Republic International Bond*	5,88%	30/01/2060	4.756.228	1,07
2.210.000	Dominican Republic International Bond*	5,95%	25/01/2027	2.222.818	0,50
8.741.000	Dominican Republic International Bond*	6,00%	22/02/2033	8.642.664	1,94
6.282.000	Dominican Republic International Bond*	6,40%	05/06/2049	5.928.638	1,33
460.000	Dominican Republic International Bond*	7,05%	03/02/2031	484.150	0,11
7.281.000	El Salvador Government International Bond*	7,65%	15/06/2035	5.706.484	1,28
11.216.000	El Salvador Government International Bond*	9,50%	15/07/2052	9.393.957	2,11
858.000	Fondo MIVIVIENDA SA*	4,63%	12/04/2027	839.087	0,19
910.000	Ghana Government International Bond*	6,38%	11/02/2027	408.636	0,09
4.468.000	Ghana Government International Bond*	7,75%	07/04/2029	1.964.267	0,44
3.430.000	Ghana Government International Bond*	7,88%	26/03/2027	1.541.137	0,35
968.000	Ghana Government International Bond*	8,95%	26/03/2051	420.538	0,09
9.663.000	Ghana Government International Bond*	10,75%	14/10/2030	6.117.896	1,37
1.560.000	Istanbul Metropolitan Municipality*	10,50%	06/12/2028	1.659.450	0,37
1.809.121	Ivory Coast Government International Bond*	5,75%	31/12/2032	1.714.052	0,38
1.593.000	Jordan Government International Bond*	7,38%	10/10/2047	1.420.328	0,32
11.478.000	Mexico Government International Bond*	5,75%	12/10/2110	10.314.998	2,31
1.360.000	Mongolia Government International Bond*	7,88%	05/06/2029	1.392.629	0,31
9.929.000	Morocco Government International Bond*	3,00%	15/12/2032	8.192.458	1,84
10.126.000	Morocco Government International Bond*	6,50%	08/09/2033	10.704.225	2,40
1.373.000	Peruvian Government International Bond*	3,00%	15/01/2034	1.163.178	0,26
202.231	Provincia de Mendoza Argentina*	5,75%	19/03/2029	173.413	0,04
4.961.000	Republic of Armenia International Bond*	3,60%	02/02/2031	4.068.903	0,91
10.260.000	Republic of Armenia International Bond*	3,95%	26/09/2029	8.971.036	2,01
750.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,50%	04/04/2053	783.972	0,18

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 86,94% (31 de diciembre de 2022: 85,91%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
1.548.000	Republic of Poland Government International Bond*	5,75%	16/11/2032	1.674.766	0,38
800.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	3,70%	25/11/2030	674.440	0,15
982.000	Republic of Uzbekistan International Bond*	5,38%	20/02/2029	932.447	0,21
3.254.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,20%	11/05/2027	1.652.390	0,37
3.089.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,75%	18/04/2028	1.561.670	0,35
7.800.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,83%	18/07/2026	4.012.291	0,90
2.078.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	14/03/2024	1.058.171	0,24
5.337.000	Sri Lanka Government International Bond*	6,85%	03/11/2025	2.761.886	0,62
1.512.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,55%	28/03/2030	763.365	0,17
2.655.000	Sri Lanka Government International Bond*	7,85%	14/03/2029	1.340.982	0,30
290.000	Tunisian Republic*	5,75%	30/01/2025	238.684	0,05
4.357.000	Ukraine Government International Bond*	6,88%	21/05/2031	1.016.052	0,23
1.873.000	Ukraine Government International Bond*	7,38%	25/09/2034	444.931	0,10
1.470.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2027	406.631	0,09
1.865.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/09/2029	517.178	0,12
5.729.000	Ukraine Government International Bond*	7,75%	01/08/2041	2.584.392	0,58
10.367.000	Ukraine Government International Bond*	9,75%	01/11/2030	3.006.430	0,67
Total dólar estadounidense				230.334.993	51,65
Total bonos del Estado				387.681.779	86,94
Total inversiones				415.802.208	93,25

Contratos de divisas a plazo 1,97% (31 de diciembre de 2022: 0,78%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.288.142 EUR	5.765.214 USD	03/01/2024	Citibank NA	2	76.332	0,02
162.976.008 USD	147.309.589 EUR	02/02/2024	Citibank NA	1	40.766	0,01
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
346.171.936 EUR	375.133.372 USD	14/03/2024	Standard Chartered Bank	1	8.367.376	1,88
4.929.135 EUR	5.344.209 USD	14/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	116.450	0,02
13.095.613 EUR	14.327.467 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	7	180.289	0,04
16.772 USD	15.060 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	88	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					8.781.301	1,97

Contratos de futuros 1,70% (31 de diciembre de 2022: 1,59%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
7	Euro-Schatz Future March 2024	3.518	0,00
62	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	254.297	0,06

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,70% (31 de diciembre de 2022: 1,59%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
148	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	334.156	0,07
680	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	1.755.438	0,39
275	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	2.316.828	0,52
242	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	2.926.750	0,66
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros *		7.590.987	1,70

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	432.174.496	96,92

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,46%) (31 de diciembre de 2022: (0,54%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
147.309.589 EUR	162.784.461 USD	03/01/2024	Citibank NA	1	(58.904)	(0,01)
2.406.387 USD	2.205.037 EUR	03/01/2024	Citibank NA	1	(29.407)	(0,01)
159.526.156 USD	145.770.694 EUR	03/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(1.499.461)	(0,33)
5.076.021 USD	4.622.000 EUR	03/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(29.672)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
2.105.047 EUR	2.337.627 USD	14/03/2024	Westpac Banking Corp	1	(5.587)	(0,00)
26.343.993 USD	24.166.119 EUR	14/03/2024	Westpac Banking Corp	12	(428.035)	(0,10)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo °					(2.051.066)	(0,46)

Contratos de futuros (0,82%) (31 de diciembre de 2022: (0,03%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(58)	Euro-BOBL Future March 2024	(92.470)	(0,02)
(677)	Euro-Bund Future March 2024	(2.450.776)	(0,55)
(125)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(1.112.383)	(0,25)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros *		(3.655.629)	(0,82)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(5.706.695)	(1,28)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	426.467.801	95,64
Otro activo neto	19.424.469	4,36
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	445.892.270	100,00

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency - Cartera de inversiones (cont.)

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	399.027.253	88,31
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	14.610.289	3,23
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	2.164.666	0,48
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	3.935.358	0,87
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	6.730.235	1,49
Total inversiones	426.467.801	94,38

Tactical Macro – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 84,66%					
Dólar estadounidense					
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/01/2024	4.989.787	18,37
6.805.800	United States Treasury Bill	0,00%	30/01/2024	6.777.809	24,96
5.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	06/02/2024	4.974.360	18,31
5.200.000	United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2024	5.166.722	19,02
547.700	United States Treasury Bill	0,00%	05/03/2024	542.723	2,00
548.800	United States Treasury Bill	0,00%	19/03/2024	542.702	2,00
Total bonos del Tesoro **				22.994.103	84,66
Total inversiones				22.994.103	84,66

Contrato de divisas a plazo 0,25%

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.980.280 AUD	1.341.145 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	10.803	0,04
2.495.300 EUR	2.151.173 GBP	11/01/2024	Goldman Sachs International	1	14.858	0,05
179.927.607 JPY	990.300 GBP	11/01/2024	Goldman Sachs International	1	15.391	0,06
193.091.294 JPY	1.346.660 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	26.279	0,10
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					67.331	0,25

Contratos de futuros 0,03%

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
4	TOPIX Index Future March 2024	8.973	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		8.973	0,03

Contratos de opciones adquiridos 1,32 %

Número de contratos/Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
62	13/12/2024	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96.50 [‡]	67.038	0,25
91	13/09/2024	3 Month SOFR Future, Strike Price \$95.50 [‡]	142.756	0,52
1.627.000 USD	24/01/2024	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price 147.50 [∞]	587	0,00
Opciones de venta				
34	21/06/2024	E-mini Russell 2000 Index Future, Strike Price \$1,800.00 [‡]	57.290	0,21
5	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,800.00 [‡]	10.425	0,04

Tactical Macro – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones adquiridos 1,32 % (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
1.627.000 USD	24/01/2024	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price 147.50 [∞]	81.203	0,30
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos (Prima: USD (331,192))			359.299	1,32

La contraparte en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) es Goldman Sachs International.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.429.706	86,26

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contrato de divisas a plazo (0,14%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.074.188 GBP	1.247.650 EUR	11/01/2024	Goldman Sachs International	1	(9.213)	(0,03)
514.960 GBP	94.350.353 JPY	11/01/2024	Goldman Sachs International	1	(13.594)	(0,05)
673.330 USD	96.667.294 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(14.004)	(0,06)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(36.811)	(0,14)

Contratos de futuros (0,10%)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2024	(28.337)	(0,10)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(28.337)	(0,10)

Contratos de opciones suscritos (0,73%)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
62	13/12/2024	3 Month SOFR Future, Strike Price \$97.50 [‡]	(26.738)	(0,10)
91	13/09/2024	3 Month SOFR Future, Strike Price \$96.00 [‡]	(88.725)	(0,33)
(1.627.000) USD	24/01/2024	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price 147.50 [∞]	(587)	(0,00)
Opciones de venta				
(1.627.000) USD	24/01/2024	United States Dollar/Japanese Yen Currency Option, Strike Price 147.50 [∞]	(81.203)	(0,30)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos (Prima: 142.462 USD)			(197.253)	(0,73)

La contraparte en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) es Goldman Sachs International.

Tactical Macro – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(262.401)	(0,97)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	23.167.305	85,29
Otro activo neto	3.995.003	14,71
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	27.162.308	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	22.994.103	83,56
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	142.682	0,52
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	30.520	0,11
Total inversiones	23.167.305	84,19

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 0,90% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Euro					
9.000.000	Finland T-Bill	0,00%	13/02/2024	8.960.964	0,90
Total bonos del Tesoro **				8.960.964	0,90
Valores respaldados por activos (ABS) 9,14% (31 de diciembre de 2022: 8,81%)					
Euro					
5.933.234	Clavel Residential 3 DAC Series 2023-1X Class A	5,35%	28/01/2076	5.903.129	0,59
818.750	Domi BV Series 2020-1 Class A	4,77%	15/04/2052	820.439	0,08
1.500.000	Domi BV Series 2020-2 Class B	5,50%	15/11/2052	1.494.394	0,15
12.329.175	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A	4,65%	28/04/2059	12.290.298	1,24
1.940.185	Dutch Property Finance BV Series 2022-2 Class A	4,85%	28/04/2062	1.939.752	0,20
826.405	European Residential Loan Securitisation 2019-NPL2 DAC Class A	6,88%	24/02/2058	820.837	0,08
2.110.702	Futura S.r.l. Series 2019-1 Class A	6,97%	31/07/2044	2.103.235	0,21
191.515	Gedesco Trade Receivables Designated Activity Co Series 2020-1 Class A	5,03%	24/01/2026	183.309	0,02
3.199.143	Jubilee Place Retail Unit Trust LP Series 3 Class A	4,84%	17/01/2059	3.202.295	0,32
6.178.334	Merrion Square Residential Series 2023-1 DAC Class A	4,88%	24/10/2064	6.141.802	0,62
9.819.719	MIRAVET Sarl Series 2019-1 Class A	4,71%	26/05/2065	9.706.390	0,98
3.225.976	MIRAVET Sarl Series 2020-1 Class A	4,81%	26/05/2065	3.206.694	0,32
5.156.990	Mulcair Securities No. 3 DAC Series 3 Class A	4,92%	24/04/2065	5.130.998	0,52
350.544	Primrose Residential 2021-1 DAC Series 2021-1 Class A	4,63%	24/03/2061	350.756	0,04
1.500.000	Primrose Residential Series 2021-1 Class B	5,23%	24/03/2061	1.487.470	0,15
5.317.715	Primrose Residential Series 2022-1 Class A	4,88%	24/10/2061	5.304.963	0,53
3.500.000	Primrose Residential Series 2022-1 Class D	6,28%	24/10/2061	3.251.335	0,33
7.000.000	Quarzo Series 2023-1 Class A1	4,88%	15/12/2039	7.020.398	0,71
4.338.180	Red & Black Auto Italy SRL Series 2 Class A1	4,87%	28/07/2034	4.356.639	0,44
2.900.000	RED & Black Auto Lease France Series 2 Class A	4,56%	27/06/2035	2.905.011	0,29
186.495	Retiro Mortgage Securities Series 1X Class A1	5,00%	30/07/2075	185.862	0,02
1.300.000	Shamrock Residential DAC Series 2022-1 Class C	5,78%	24/01/2061	1.270.859	0,13
2.500.000	Shamrock Residential DAC Series 2023-1X Class C	6,63%	24/06/2071	2.429.248	0,24
4.900.000	Stresa Securitisation SRL Series 1 Class A	5,17%	22/12/2045	4.750.643	0,48
712.722	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 2019 Class A1	5,82%	12/05/2025	716.763	0,07
2.627.303	Tagus - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA Series 3 Class C	7,55%	23/06/2039	2.650.668	0,27
1.101.297	Warrington Residential 2022-1 DAC Series 2022-1 Class A1	5,88%	24/12/2056	1.062.973	0,11
Total valores respaldados por activos **				90.687.160	9,14
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%)					
Euro					
2.000.000	AbbVie Inc*	1,25%	01/06/2024	1.978.160	0,20
100.000	ABN AMRO Bank NV*	3,75%	20/04/2025	100.408	0,01
200.000	Accor SA*	2,63%	29/12/2049	195.453	0,02

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
23.000.000	Aegon Bank NV [*]	0,38%	21/11/2024	22.366.787	2,25
100.000	Afflelou SAS [*]	4,25%	19/05/2026	99.875	0,01
2.000.000	ALD SA [*]	1,25%	02/03/2026	1.910.618	0,19
2.600.000	Allianz SE [*]	2,60%	29/12/2049	1.893.658	0,19
200.000	Allwyn International AS ^{**}	3,88%	15/02/2027	193.000	0,02
1.000.000	Altice France SA [*]	3,38%	15/01/2028	796.379	0,08
1.000.000	Altice France SA ^{**}	4,13%	15/01/2029	802.220	0,08
9.000.000	AMCO - Asset Management Co SpA ^{**}	1,38%	27/01/2025	8.765.730	0,88
1.090.000	AMCO - Asset Management Co SpA [*]	4,63%	06/02/2027	1.120.161	0,11
3.600.000	American Tower Corp [*]	0,40%	15/02/2027	3.283.546	0,33
2.000.000	American Tower Corp [*]	0,45%	15/01/2027	1.831.074	0,18
700.000	American Tower Corp [*]	1,95%	22/05/2026	675.690	0,07
800.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd [*]	3,95%	17/07/2026	819.093	0,08
400.000	APA Infrastructure Ltd [*]	7,13%	09/11/2083	421.046	0,04
200.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance Plc [*]	2,00%	01/09/2028	178.051	0,02
100.000	Arena Luxembourg Finance Sarl [*]	1,88%	01/02/2028	89.669	0,01
2.000.000	Arkema SA [*]	1,50%	29/12/2049	1.858.150	0,19
5.000.000	Arkema SA [*]	2,75%	29/12/2049	4.955.750	0,50
5.000.000	Aroundtown SA [*]	0,38%	15/04/2027	4.034.750	0,41
4.100.000	Aroundtown SA [*]	1,63%	31/01/2028	3.335.095	0,34
400.000	Aroundtown SA [*]	2,13%	29/12/2049	147.135	0,01
4.900.000	Aroundtown SA [*]	3,38%	29/12/2049	2.065.458	0,21
4.000.000	Arval Service Lease SA [*]	0,00%	01/10/2025	3.766.584	0,38
8.000.000	Arval Service Lease SA [*]	3,38%	04/01/2026	7.998.688	0,81
1.800.000	Arval Service Lease SA [*]	4,13%	13/04/2026	1.822.883	0,18
1.700.000	Arval Service Lease SA [*]	4,25%	11/11/2025	1.720.830	0,17
2.900.000	Arval Service Lease SA [*]	4,63%	02/12/2024	2.915.480	0,29
500.000	Ashland Services BV ^{**}	2,00%	30/01/2028	465.933	0,05
100.000	Assemblin Group AB ^{**}	8,96%	05/07/2029	101.738	0,01
100.000	AT&T Inc [*]	3,55%	18/11/2025	100.599	0,01
10.900.000	Athene Global Funding [*]	0,37%	10/09/2026	9.994.002	1,01
9.000.000	Athene Global Funding [*]	0,83%	08/01/2027	8.312.535	0,84
5.000.000	Athene Global Funding [*]	1,24%	08/04/2024	4.958.018	0,50
2.400.000	AusNet Services Holdings Pty Ltd [*]	1,63%	11/03/2081	2.171.480	0,22
11.900.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd [*]	3,44%	04/04/2025	11.915.340	1,20
8.400.000	Autostrade per l'Italia SpA [*]	2,00%	04/12/2028	7.734.056	0,78
2.400.000	Balder Finland OYJ [*]	1,00%	18/01/2027	2.036.606	0,21
2.000.000	Banco BPM SpA [*]	3,88%	18/09/2026	2.037.566	0,21
200.000	Banco BPM SpA [*]	6,00%	14/06/2028	209.614	0,02

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
1.000.000	Banco de Credito Social Cooperativo SA*	7,50%	14/09/2029	1.050.924	0,11
500.000	Banco de Sabadell SA*	2,63%	24/03/2026	490.384	0,05
10.200.000	Banco Santander SA*	0,10%	26/01/2025	10.174.000	1,02
100.000	Banco Santander SA*	3,75%	16/01/2026	100.890	0,01
1.200.000	Banjay Entertainment SASU**	7,00%	01/05/2029	1.269.050	0,13
2.000.000	Bank of America Corp*	1,78%	04/05/2027	1.922.112	0,19
15.000.000	Bank of Nova Scotia*	3,05%	31/10/2024	14.938.230	1,50
4.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	07/03/2025	4.504.546	0,45
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	0,01%	11/05/2026	464.942	0,05
11.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	2,78%	29/12/2049	9.888.400	1,00
6.510.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA*	3,21%	29/12/2049	5.476.212	0,55
5.000.000	Barclays Plc*	0,75%	09/06/2025	4.924.555	0,50
7.000.000	Barclays Plc*	2,89%	31/01/2027	6.887.302	0,69
2.000.000	Bayer AG*	6,63%	25/09/2083	2.043.260	0,21
200.000	Bayer Capital Corp BV*	1,50%	26/06/2026	190.686	0,02
2.500.000	Bayerische Landesbank*	7,00%	05/01/2034	2.594.160	0,26
1.850.000	BCP V Modular Services Finance II Plc**	4,75%	30/11/2028	1.723.499	0,17
7.000.000	BNP Paribas SA*	0,25%	13/04/2027	6.500.620	0,65
200.000	BPCE SA*	0,38%	02/02/2026	188.625	0,02
6.000.000	BPCE SA*	0,63%	28/04/2025	5.779.566	0,58
9.000.000	BPCE SFH SA*	0,13%	31/03/2025	8.657.820	0,87
1.300.000	CA Auto Bank SpA*	0,00%	16/04/2024	1.286.082	0,13
2.300.000	CA Auto Bank SPA*	4,75%	25/01/2027	2.378.379	0,24
100.000	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL*	8,38%	04/07/2027	104.086	0,01
5.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce*	0,38%	10/03/2026	4.721.800	0,48
5.500.000	Capital One Financial Corp*	0,80%	12/06/2024	5.413.391	0,55
4.400.000	Carrier Global Corp*	4,38%	29/05/2025	4.439.666	0,45
200.000	Celanese US Holdings LLC*	2,13%	01/03/2027	191.333	0,02
100.000	Cellnex Telecom SA*	1,75%	23/10/2030	87.862	0,01
800.000	Cirsa Finance International Sarl*	4,50%	15/03/2027	772.248	0,08
100.000	Cirsa Finance International Sarl*	7,88%	31/07/2028	104.645	0,01
8.000.000	Citigroup Inc*	1,25%	06/07/2026	7.705.264	0,78
5.700.000	Citigroup Inc*	1,50%	24/07/2026	5.505.283	0,55
4.000.000	CK Hutchison Finance 16 II Ltd*	0,88%	03/10/2024	3.898.836	0,39
200.000	Commerzbank AG*	0,10%	11/09/2025	189.660	0,02
2.200.000	Commerzbank AG*	6,75%	05/10/2033	2.347.400	0,24
900.000	CPI Property Group SA*	1,63%	23/04/2027	663.420	0,07
1.500.000	CPI Property Group SA*	2,75%	12/05/2026	1.256.020	0,13
6.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	0,13%	16/12/2024	5.818.515	0,59
11.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA*	0,38%	30/09/2024	10.747.836	1,08

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
14.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA*	0,63%	10/02/2025	13.585.880	1,37
6.600.000	Credit Suisse AG*	0,25%	05/01/2026	6.197.684	0,62
2.000.000	Credit Suisse AG*	1,50%	10/04/2026	1.916.375	0,19
2.000.000	Credit Suisse AG*	2,13%	31/05/2024	1.983.980	0,20
2.400.000	Cullinan Holdco Scsp**	4,63%	15/10/2026	1.876.080	0,19
700.000	Deutsche Bank AG*	1,00%	19/11/2025	680.966	0,07
200.000	Deutsche Lufthansa AG*	3,50%	14/07/2029	195.226	0,02
3.000.000	Deutsche Postbank Funding Trust III*	3,13%	29/12/2049	2.282.250	0,23
4.000.000	Digital Euro Finco LLC*	2,50%	16/01/2026	3.898.472	0,39
4.906.000	Digital Euro Finco LLC*	2,63%	15/04/2024	4.878.296	0,49
1.300.000	doValue SpA*	3,38%	31/07/2026	1.175.372	0,12
500.000	doValue SpA**	5,00%	04/08/2025	489.920	0,05
100.000	Dufry One BV*	3,38%	15/04/2028	95.637	0,01
3.000.000	easyJet FinCo BV*	1,88%	03/03/2028	2.808.095	0,28
1.200.000	Electricite de France SA*	2,88%	29/12/2049	1.115.519	0,11
1.600.000	Electricite de France SA*	3,75%	05/06/2027	1.632.418	0,16
1.500.000	Electricite de France SA*	4,00%	29/12/2049	1.490.911	0,15
1.000.000	Emeria SASU**	3,38%	31/03/2028	861.550	0,09
200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,38%	31/08/2081	171.167	0,02
1.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	1,88%	29/06/2080	935.870	0,09
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG*	2,13%	31/08/2081	1.955.770	0,20
200.000	Enel Finance International NV*	0,00%	28/05/2026	185.667	0,02
1.500.000	Enel SpA*	1,38%	29/12/2049	1.314.300	0,13
1.000.000	Energia Group Roi Financeco DAC**	6,88%	31/07/2028	1.040.900	0,10
1.000.000	Energizer Gamma Acquisition BV**	3,50%	30/06/2029	865.320	0,09
2.500.000	Engie SA*	1,88%	29/12/2049	2.078.932	0,21
2.000.000	Eni SpA*	3,38%	29/12/2049	1.840.054	0,19
500.000	Evonik Industries AG*	1,38%	02/09/2081	444.577	0,04
2.800.000	Fastighets AB Balder*	1,13%	29/01/2027	2.401.330	0,24
6.700.000	Fastighets AB Balder*	1,88%	23/01/2026	6.120.559	0,62
23.000.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec*	2,88%	28/11/2024	22.858.182	2,30
100.000	Forvia SE*	2,63%	15/06/2025	98.341	0,01
100.000	Forvia SE*	2,75%	15/02/2027	95.974	0,01
500.000	Global Payments Inc*	4,88%	17/03/2031	526.197	0,05
200.000	Goldman Sachs Group Inc*	1,38%	15/05/2024	198.121	0,02
4.800.000	Grand City Properties SA*	1,50%	29/12/2049	2.207.904	0,22
500.000	Grand City Properties SA*	5,90%	29/12/2049	286.809	0,03
2.000.000	Grifols SA*	1,63%	15/02/2025	1.960.912	0,20
200.000	Gruenthal GmbH*	3,63%	15/11/2026	197.900	0,02
1.000.000	Grupo Antolin-Irausa SA*	3,50%	30/04/2028	764.365	0,08

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
100.000	Haleon Netherlands Capital BV*	1,25%	29/03/2026	96.011	0,01
100.000	Heathrow Funding Ltd*	1,50%	12/10/2025	96.885	0,01
6.435.000	Heimstaden Bostad AB*	1,13%	21/01/2026	5.522.189	0,56
6.800.000	Heimstaden Bostad AB*	3,38%	29/12/2049	2.887.552	0,29
3.600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,25%	13/10/2024	3.396.856	0,34
5.300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV*	0,63%	24/07/2025	4.711.016	0,47
8.500.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	1,50%	06/04/2025	8.282.471	0,83
2.000.000	Holcim Finance Luxembourg SA*	3,00%	29/12/2049	1.986.684	0,20
8.000.000	HSBC Holdings Plc*	0,31%	13/11/2026	7.543.416	0,76
2.500.000	Iberdrola Finanzas SA*	1,58%	29/12/2049	2.231.325	0,22
1.750.000	Iceland Bondco Plc**	9,50%	15/12/2027	1.753.500	0,18
200.000	IHO Verwaltungs GmbH*	8,75%	15/05/2028	218.368	0,02
600.000	Iliad Holding SASU**	5,13%	15/10/2026	599.948	0,06
200.000	INEOS Finance Plc*	2,88%	01/05/2026	194.291	0,02
6.500.000	ING Groep NV*	0,13%	29/11/2025	6.278.980	0,63
15.000.000	Intesa Sanpaolo SpA**	2,13%	26/05/2025	14.707.800	1,48
1.500.000	Intesa Sanpaolo SpA*	2,93%	14/10/2030	1.371.435	0,14
5.500.000	Intesa Sanpaolo SpA**	5,00%	08/03/2028	5.696.037	0,57
6.100.000	Investec Bank Plc*	1,25%	11/08/2026	5.730.377	0,58
8.376.000	Islandsbanki HF*	0,75%	25/03/2025	7.982.345	0,80
10.026.000	Islandsbanki HF*	7,38%	17/05/2026	10.564.216	1,06
650.000	Italmatch Chemicals SpA*	10,00%	06/02/2028	673.517	0,07
100.000	Jaguar Land Rover Automotive Plc*	4,50%	15/07/2028	97.957	0,01
3.600.000	KBC Group NV*	4,50%	06/06/2026	3.640.507	0,37
1.000.000	Kleopatra Finco Sarl**	4,25%	01/03/2026	829.038	0,08
4.500.000	Landsbankinn HF*	0,38%	23/05/2025	4.227.466	0,43
14.000.000	Landsbankinn HF*	0,75%	25/05/2026	12.750.220	1,28
3.040.000	Landsbankinn HF*	6,38%	12/03/2027	3.152.638	0,32
3.000.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	23/02/2026	2.796.849	0,28
1.700.000	LeasePlan Corp NV*	0,25%	07/09/2026	1.563.344	0,16
2.200.000	Leasys SpA*	4,38%	07/12/2024	2.204.868	0,22
5.000.000	Lloyds Bank Plc*	3,25%	02/02/2026	5.024.445	0,51
6.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	0,50%	12/11/2025	5.828.982	0,59
6.000.000	Lloyds Banking Group Plc*	3,50%	01/04/2026	5.984.172	0,60
600.000	Lorca Telecom Bondco SA*	4,00%	18/09/2027	587.247	0,06
200.000	Loxam SAS*	4,50%	15/04/2027	190.736	0,02
800.000	Loxam SAS*	6,38%	15/05/2028	835.120	0,08
2.200.000	Loxam SAS*	6,38%	31/05/2029	2.284.634	0,23
380.000	Maxeda DIY Holding BV**	5,88%	01/10/2026	290.559	0,03
2.200.000	Merck KGaA*	1,63%	25/06/2079	2.146.084	0,22

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
3.700.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	3,27%	19/09/2025	3.677.878	0,37
200.000	MMS USA Holdings Inc*	0,63%	13/06/2025	191.788	0,02
5.000.000	Molson Coors Beverage Co*	1,25%	15/07/2024	4.925.820	0,50
7.000.000	Morgan Stanley*	1,88%	27/04/2027	6.684.048	0,67
3.000.000	Mylan Inc*	2,13%	23/05/2025	2.929.866	0,29
1.200.000	Nationwide Building Society*	3,25%	05/09/2029	1.199.688	0,12
15.000.000	NatWest Group Plc*	1,75%	02/03/2026	14.610.420	1,47
2.000.000	NGG Finance Plc*	1,63%	05/12/2079	1.960.000	0,20
1.500.000	Nordea Bank Abp*	1,00%	27/06/2029	1.469.233	0,15
5.000.000	OMV AG*	2,88%	29/12/2049	4.980.535	0,50
150.000	Ontex Group NV*	3,50%	15/07/2026	145.088	0,01
2.000.000	Orano SA*	3,38%	23/04/2026	1.984.922	0,20
1.500.000	Orsted AS*	2,25%	29/12/2049	1.468.155	0,15
200.000	Paprec Holding SA**	6,50%	17/11/2027	214.221	0,02
500.000	PCF GmbH*	4,75%	15/04/2026	366.836	0,04
100.000	PEU Finance Plc*	7,25%	01/07/2028	103.185	0,01
2.000.000	Pinnacle Bidco Plc*	8,25%	11/10/2028	2.085.074	0,21
1.300.000	Playtech Plc*	4,25%	07/03/2026	1.276.462	0,13
100.000	PLT VII Finance Sarl**	4,63%	05/01/2026	99.690	0,01
4.100.000	Prosus NV*	2,78%	19/01/2034	3.206.688	0,33
1.800.000	RCI Banque SA*	1,63%	11/04/2025	1.757.516	0,18
1.500.000	RCI Banque SA*	1,75%	10/04/2026	1.442.214	0,15
200.000	RCI Banque SA*	2,00%	11/07/2024	197.917	0,02
1.700.000	RCI Banque SA*	4,63%	13/07/2026	1.739.612	0,18
2.100.000	RCI Banque SA*	4,63%	02/10/2026	2.155.492	0,22
3.000.000	Repsol International Finance BV*	2,50%	29/12/2049	2.813.914	0,28
200.000	Rexel SA*	5,25%	15/09/2030	208.966	0,02
200.000	Ryanair DAC*	0,88%	25/05/2026	189.041	0,02
3.380.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB*	2,63%	29/12/2049	562.432	0,06
5.000.000	Santander UK Group Holdings Plc*	0,39%	28/02/2025	4.971.344	0,50
500.000	Sappi Papier Holding GmbH*	3,63%	15/03/2028	481.355	0,05
1.900.000	SELP Finance Sarl*	3,75%	10/08/2027	1.903.718	0,19
1.000.000	Simon International Finance SCA*	1,25%	13/05/2025	965.884	0,10
5.000.000	Skipton Building Society*	0,01%	22/09/2024	4.867.510	0,49
5.000.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC*	2,88%	15/01/2026	4.932.499	0,50
100.000	Societe Generale SA*	1,25%	15/02/2024	99.670	0,01
100.000	SoftBank Group Corp*	2,13%	06/07/2024	98.530	0,01
1.800.000	SoftBank Group Corp*	5,00%	15/04/2028	1.790.874	0,18
2.400.000	Sogecap SA*	6,50%	16/05/2044	2.596.243	0,26
4.640.000	Southern Co*	1,88%	15/09/2081	3.991.014	0,40

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.500.000	SSE Plc [*]	4,00%	29/12/2049	2.428.862	0,24
15.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp [*]	3,60%	16/02/2026	15.094.079	1,52
2.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd [*]	4,09%	19/04/2028	2.073.690	0,21
262.000	Summit Properties Ltd [*]	2,00%	31/01/2025	246.968	0,02
4.900.000	Swedbank AB [*]	4,63%	30/05/2026	4.953.288	0,50
3.000.000	Tapestry Inc [*]	5,35%	27/11/2025	3.062.910	0,31
2.100.000	TDC Net A/S [*]	5,62%	06/02/2030	2.170.873	0,22
1.000.000	Telecom Italia SpA [*]	6,88%	15/02/2028	1.067.542	0,11
1.500.000	Telefonica Europe BV [*]	2,38%	29/12/2049	1.306.836	0,13
1.600.000	Telefonica Europe BV [*]	6,75%	29/12/2049	1.712.379	0,17
200.000	Tereos Finance Groupe I SA ^{**}	4,75%	30/04/2027	202.087	0,02
1.800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV [*]	1,63%	15/10/2028	1.539.065	0,15
6.500.000	Thames Water Utilities Finance Plc [*]	0,88%	31/01/2028	5.559.958	0,56
4.400.000	Thames Water Utilities Finance Plc [*]	4,00%	18/04/2027	4.259.249	0,43
3.000.000	Toronto-Dominion Bank [*]	1,71%	28/07/2025	2.934.225	0,30
2.000.000	Toronto-Dominion Bank [*]	2,55%	03/08/2027	1.958.772	0,20
700.000	Toronto-Dominion Bank [*]	3,77%	08/09/2026	714.497	0,07
3.800.000	TotalEnergies SE [*]	2,13%	29/12/2049	3.049.986	0,31
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA [*]	4,13%	18/01/2025	11.442.944	1,15
2.800.000	Traton Finance Luxembourg SA [*]	4,50%	23/11/2026	2.862.059	0,29
9.000.000	UBS Group AG [*]	0,25%	29/01/2026	8.629.047	0,87
8.300.000	UBS Group AG [*]	1,25%	17/07/2025	8.162.336	0,82
5.500.000	UBS Group AG [*]	2,13%	13/10/2026	5.348.173	0,54
700.000	UBS Group AG [*]	3,25%	02/04/2026	693.978	0,07
2.700.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE [*]	7,25%	29/12/2049	2.709.842	0,27
6.000.000	UniCredit SpA ^{**}	1,20%	20/01/2026	5.825.976	0,59
5.000.000	UniCredit SpA [*]	1,25%	16/06/2026	4.828.460	0,49
5.896.000	UniCredit SpA ^{**}	2,20%	22/07/2027	5.699.273	0,57
2.200.000	UniCredit SpA ^{**}	5,85%	15/11/2027	2.332.161	0,23
200.000	United Group BV ^{**}	5,25%	01/02/2030	190.106	0,02
8.300.000	US Bancorp [*]	0,85%	07/06/2024	8.179.608	0,82
11.000.000	Utah Acquisition Sub Inc [*]	2,25%	22/11/2024	10.813.429	1,09
2.900.000	Veolia Environnement SA [*]	2,50%	29/12/2049	2.602.944	0,26
100.000	Verisure Holding AB [*]	7,13%	01/02/2028	105.497	0,01
1.600.000	Virgin Money UK Plc [*]	2,88%	24/06/2025	1.590.259	0,16
2.600.000	Vodafone Group Plc [*]	3,00%	27/08/2080	2.333.256	0,23
4.800.000	Volkswagen Bank GmbH [*]	2,50%	31/07/2026	4.680.863	0,47
1.500.000	Volkswagen International Finance NV [*]	3,75%	29/12/2049	1.410.305	0,14
1.600.000	Volkswagen International Finance NV [*]	3,88%	29/03/2026	1.612.791	0,16
1.000.000	Volkswagen International Finance NV [*]	3,88%	29/12/2049	919.327	0,09

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 79,48% (31 de diciembre de 2022: 81,63%) (cont.)					
Euro (cont.)					
2.200.000	Volkswagen Leasing GmbH*	4,50%	25/03/2026	2.249.425	0,23
2.000.000	VZ Vendor Financing II BV*	2,88%	15/01/2029	1.761.790	0,18
10.000.000	Westpac Banking Corp*	3,46%	04/04/2025	10.013.940	1,01
4.000.000	Westpac Securities NZ Ltd*	1,78%	14/01/2026	3.893.452	0,39
11.000.000	Wizz Air Finance Co BV*	1,00%	19/01/2026	10.142.231	1,02
100.000	ZF Europe Finance BV*	6,13%	13/03/2029	106.554	0,01
100.000	ZF Finance GmbH*	2,00%	06/05/2027	92.699	0,01
Total bonos de empresa				789.167.617	79,48
Bonos del Estado 7,59% (31 de diciembre de 2022: 6,87%)					
Euro					
5.340.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	3,00%	30/05/2029	5.220.528	0,53
3.400.000	Bank Gospodarstwa Krajowego*	4,00%	08/09/2027	3.467.738	0,35
4.000.000	Bulgaria Government International Bond*	4,38%	13/05/2031	4.209.980	0,42
1.470.000	Bulgaria Government International Bond*	4,88%	13/05/2036	1.576.891	0,16
1.990.000	European Stability Mechanism*	3,00%	23/08/2033	2.057.906	0,21
1.700.000	European Union*	3,25%	04/07/2034	1.783.098	0,18
3.078.000	European Union*	3,38%	04/10/2038	3.235.628	0,33
1.320.000	French Republic Government Bond OAT*	1,25%	25/05/2034	1.161.335	0,12
6.839.000	Hellenic Republic Government Bond*	4,38%	18/07/2038	7.541.246	0,76
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	0,25%	15/03/2028	896.644	0,09
6.807.130	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,30%	15/05/2028	6.810.384	0,69
3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	1,75%	30/05/2024	2.975.286	0,30
2.628.580	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro**	3,10%	15/09/2026	2.772.915	0,28
3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro*	3,40%	28/03/2025	3.008.286	0,30
750.000	Italy Government International Bond*	5,13%	31/07/2024	755.133	0,08
2.000.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT*	3,50%	18/06/2038	2.099.017	0,21
2.147.000	Romanian Government International Bond*	1,75%	13/07/2030	1.740.133	0,17
2.900.000	Romanian Government International Bond*	2,12%	16/07/2031	2.319.893	0,23
4.900.000	Romanian Government International Bond*	3,62%	26/05/2030	4.517.517	0,45
1.000.000	Romanian Government International Bond*	3,88%	29/10/2035	855.370	0,09
6.520.000	Romanian Government International Bond*	6,38%	18/09/2033	6.908.044	0,69
2.200.000	Romanian Government International Bond*	6,63%	27/09/2029	2.357.172	0,24
1.800.000	Slovenia Government Bond*	1,50%	25/03/2035	1.523.448	0,15
1.170.000	Slovenia Government Bond*	3,63%	11/03/2033	1.239.027	0,12
1.850.000	Spain Government Bond*	3,15%	30/04/2033	1.883.063	0,19
2.356.000	Spain Government Bond*	3,55%	31/10/2033	2.470.365	0,25
Total bonos del Estado				75.386.047	7,59
Total inversiones				964.201.788	97,11

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,03% (31 de diciembre de 2022: 0,03%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
83.914 CHF	88.753 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	1.594	0,00
7.117.042 CHF	7.481.264 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	9	181.422	0,02
<i>Clases USD con cobertura</i>						
3.670.762 EUR	4.000.000 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	51.959	0,01
351.664 USD	317.407 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	744	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					235.719	0,03

Contratos de futuros 0,05% (31 de diciembre de 2022: 1,14%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
74	Euro-BTP Future March 2024	230.880	0,02
733	Euro-Schatz Future March 2024	278.540	0,03
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [*]		509.420	0,05

Contratos de swap sobre inflación (0,05%) (31 de diciembre de 2022: 0,00%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 30.000.000	15/11/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,32%	CPTFEMU	531.378	0,05
Plusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación[∞]						531.378	0,05

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
	965.478.305	97,24

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,25%) (31 de diciembre de 2022: (0,80%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
795.822 EUR	756.969 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	15	(19.184)	(0,00)
<i>Clases USD con cobertura</i>						
1.799.543 USD	1.670.563 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(42.515)	(0,00)
71.478.211 USD	67.116.763 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	(2.450.379)	(0,25)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(2.512.078)	(0,25)

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (0,28%) (31 de diciembre de 2022: (0,21%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
428	Euro-BOBL Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 118.00	(83.676)	(0,01)
(549)	Euro-BOBL Future March 2024	(466.180)	(0,05)
(355)	Euro-Bund Future March 2024	(983.350)	(0,10)
(101)	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	(715.080)	(0,07)
(295)	Euro-OAT Future March 2024	(535.400)	(0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(2.783.686)	(0,28)

Contratos de credit default swap (0,22%) (31 de diciembre de 2022: (0,07%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Obligación referenciada	Valor razonable EUR	% del Patrimonio neto
EUR 27.200.000	20/12/2028	ICE Clear U.S. ¹	Buying default protection on iTRAXX Europe Crossover S40.V1	(2.179.454)	(0,22)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(2.179.454)	(0,22)

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap sobre inflación (0,03%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 30.000.000	15/11/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir	2,21%	CPTFEMU	(293.227)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap sobre inflación [∞]						(293.227)	(0,03)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de tipos de interés (0,03%) (31 de diciembre de 2022: (0,21%))

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#]	Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente EUR	% del Patrimonio neto
EUR 12.479.054	30/08/2032	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar)	2,22%	6M EURIBOR	(248.422)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]						(248.422)	(0,03)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹Swap liquidada centralmente.

Ultra Short Term Euro Bond - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable EUR	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.016.867)	(0,81)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	957.461.438	96,43
Otro activo neto	35.410.860	3,57
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	992.872.298	100,00

Análisis de la cartera	EUR	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	795.099.743	79,37
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	169.102.045	16,88
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(2.274.266)	(0,23)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(4.466.084)	(0,45)
Total inversiones	957.461.438	95,57

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 4,75% (31 de diciembre de 2022: 4,32%)			
Euro			
34	Deutsche Lufthansa AG	302	0,00
80.000	Epic Acquisition Corp	901.395	0,05
59.626	Siemens Energy AG	790.390	0,05
Total euro		1.692.087	0,10
Franco suizo			
12.600	ams-OSRAM AG	31.648	0,00
Total franco suizo		31.648	0,00
Dólar estadounidense			
12.342	AbbVie Inc	1.912.640	0,12
2.394	Advanced Energy Industries Inc	260.754	0,02
5.507	Advanced Micro Devices Inc	811.787	0,05
501	AeroVironment Inc	63.146	0,00
1.363	Align Technology Inc	373.462	0,02
1.881	Ameriprise Financial Inc	714.460	0,04
14.279	Apellis Pharmaceuticals Inc	854.741	0,05
8.860	Apple Inc	1.705.816	0,10
400	Applied Materials Inc	64.828	0,00
3.136	Autodesk Inc	763.553	0,05
2.187	Axon Enterprise Inc	564.968	0,03
5.086	Bath & Body Works Inc	219.512	0,01
500	Berkshire Hathaway Inc Class B	178.330	0,01
14.707	Best Buy Co Inc	1.151.264	0,07
969	BlackRock Inc Class A	786.634	0,05
3.889	Boyd Gaming Corp	243.490	0,02
600	Broadcom Inc	669.750	0,04
12.532	Cardinal Health Inc	1.263.226	0,08
900	CarMax Inc	69.066	0,00
2.618	CDW Corp	595.124	0,04
2.334	Cencora Inc	479.357	0,03
1.110	Charles Schwab Corp	76.368	0,00
12.008	Chemours Co	378.732	0,02
277	Chipotle Mexican Grill Inc Class A	633.488	0,04
60.554	Cleveland-Cliffs Inc	1.236.513	0,08
12.990	Commercial Metals Co	650.020	0,04
18.056	Confluent Inc Class A	422.510	0,03
8.568	CONMED Corp	938.282	0,06
5.754	Coty Inc Class A	71.465	0,00
330	CVS Health Corp	26.057	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 4,75% (31 de diciembre de 2022: 4,32%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
9.696	Dave & Buster's Entertainment Inc	522.130	0,03
45.110	Devon Energy Corp	2.043.483	0,13
6.165	Dexcom Inc	765.015	0,05
14.102	Dick's Sporting Goods Inc	2.072.289	0,13
15.294	DISH Network Corp Class A Class A	88.246	0,01
1.117	Dollar Tree Inc	158.670	0,01
880	Domino's Pizza Inc	362.762	0,02
2.174	Eagle Materials Inc	440.974	0,03
11.072	EQT Corp	428.043	0,03
275	Etsy Inc	22.289	0,00
330	Fair Isaac Corp	384.123	0,02
3.045	FedEx Corp	770.294	0,05
7	Five Below Inc	1.492	0,00
8.326	Fortinet Inc	487.321	0,03
21.284	Freeport-McMoRan Inc	906.060	0,06
9.474	Guardant Health Inc	256.272	0,02
1.875	Halliburton Co	67.781	0,00
3.132	Hess Corp	451.509	0,03
21.174	HP Inc	637.126	0,04
13.012	ITT Inc	1.552.592	0,10
18.777	Kroger Co	858.297	0,05
539	Lam Research Corp	422.177	0,03
5.899	Louisiana-Pacific Corp	417.826	0,03
1.174	Lowe's Cos Inc	261.274	0,02
665	Lululemon Athletica Inc	340.008	0,02
4.266	LyondellBasell Industries NV Class A	405.611	0,03
66.074	Marathon Oil Corp	1.596.348	0,10
3.927	Meta Platforms Inc Class A	1.390.001	0,09
1.512	Microchip Technology Inc	136.352	0,01
12.401	Micron Technology Inc	1.058.301	0,07
1.474	Microsoft Corp	554.283	0,03
7.700	NetApp Inc	678.832	0,04
2.397	Netflix Inc	1.167.051	0,07
4.010	Neurocrine Biosciences Inc	528.358	0,03
71.857	NIO Inc ADR	651.743	0,04
1.078	Nucor Corp	187.615	0,01
3.617	NVIDIA Corp	1.791.211	0,11
4.145	ON Semiconductor Corp	346.232	0,02
25.277	ONEOK Inc	1.774.951	0,11
914	Palo Alto Networks Inc	269.520	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 4,75% (31 de diciembre de 2022: 4,32%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
64.558	PG&E Corp	1.163.981	0,07
1.054	Pioneer Natural Resources Co	237.023	0,01
9.297	Prudential Financial Inc	964.192	0,06
10.850	Qorvo Inc	1.221.818	0,08
4.633	Ralph Lauren Corp Class A	668.079	0,04
17.660	Range Resources Corp	537.570	0,03
2.560	RH	746.189	0,05
101.707	Sarepta Therapeutics Inc	9.807.606	0,60
2.558	Seagate Technology Holdings Plc	218.376	0,01
16.916	Semtech Corp	370.630	0,02
1.140	ServiceNow Inc	805.399	0,05
1.275	Sherwin-Williams Co	397.672	0,02
401	Sibanye Stillwater Ltd ADR	2.177	0,00
2.197	Signet Jewelers Ltd	235.650	0,01
10.109	Skechers USA Inc Class A	630.195	0,04
3.149	Skyworks Solutions Inc	354.011	0,02
22.822	Sunnova Energy International Inc	348.035	0,02
9.050	T Rowe Price Group Inc	974.594	0,06
10.744	Take-Two Interactive Software Inc	1.729.247	0,11
21.470	Targa Resources Corp	1.865.099	0,11
3.819	TD SYNNEX Corp	410.963	0,03
8.784	Tenet Healthcare Corp	663.807	0,04
150	Tesla Inc	37.272	0,00
600	Texas Instruments Inc	102.276	0,01
3.263	Thor Industries Inc	385.850	0,02
10.380	United States Steel Corp	504.987	0,03
1.909	Universal Display Corp	365.115	0,02
4.242	Valero Energy Corp	551.460	0,03
3.503	Voya Financial Inc	255.579	0,02
960	Walmart Inc	151.344	0,01
186	West Pharmaceutical Services Inc	65.494	0,00
9.525	Western Digital Corp	498.824	0,03
1.446	Wingstop Inc	371.015	0,02
8.266	Winnebago Industries Inc	602.426	0,04
6.243	Wolfspeed Inc	271.633	0,02
7.141	Wynn Resorts Ltd	650.616	0,04
45.522	ZTO Express Cayman Inc ADR	968.708	0,06
Total dólar estadounidense		75.568.717	4,65
Total valores de renta variable *		77.292.452	4,75

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 0,07% (31 de diciembre de 2022: 0,16%)			
Dólar estadounidense			
5.983	Simon Property Group Inc	853.415	0,05
13.140	Tanger Inc	364.241	0,02
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.217.656	0,07

Número de Acciones	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Certificados de participación 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)				
Euro				
40.000	Epic Acquisition Corp	06/12/2026	2.209	0,00
Total euro			2.209	0,00
Libra esterlina				
50.000	New Energy One Acquisition Corp Plc	07/03/2027	14.342	0,00
Total libra esterlina			14.342	0,00
Dólar estadounidense				
16.000	Merrill Lynch BV	15/03/2024	20.480	0,00
2.000	Merrill Lynch International & Co CV	19/01/2024	14	0,00
Total dólar estadounidense			20.494	0,00
Total certificados de participación **			37.045	0,00

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro 43,48% (31 de diciembre de 2022: 50,57%)					
Dólar estadounidense					
100.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	04/01/2024	99.970.968	6,14
110.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	09/01/2024	109.887.939	6,76
125.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	16/01/2024	124.744.670	7,67
125.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	01/02/2024	124.451.224	7,65
125.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	15/02/2024	124.200.055	7,64
125.000.000	United States Treasury Bill	0,00%	29/02/2024	123.940.845	7,62
Total bonos del Tesoro **				707.195.701	43,48
Bonos de empresa 7,41% (31 de diciembre de 2022: 5,16%)					
Euro					
500.000	BNP Paribas SA**	0,00%	03/01/2025	668.976	0,04
Total euro				668.976	0,04

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de Valor razonable % del Patri- vencimiento USD monio neto		
Bonos de empresa 7,41% (31 de diciembre de 2022: 5,16%) (cont.)					
Yen japonés					
200.000.000	Taiyo Yuden Co Ltd*	0,00%	18/10/2030	1.549.865	0,09
Total yen japonés				1.549.865	0,09
Dólar estadounidense					
4.000.000	2001 Cat RE Ltd**	18,00%	08/01/2024	3.992.600	0,25
3.000.000	Alamo Re Ltd**	13,84%	07/06/2026	3.062.925	0,19
3.000.000	Atlas Capital Reinsurance 2020 DAC**	13,64%	10/06/2024	3.021.975	0,19
2.250.000	Atlas Capital Reinsurance 2022 Designated Activity Co**	15,09%	06/06/2025	2.305.800	0,14
2.250.000	Blue Halo Re Ltd*	15,10%	24/02/2025	2.252.700	0,14
750.000	Blue Ridge Re Ltd**	8,00%	08/01/2027	750.375	0,05
3.000.000	Bonanza RE Ltd**	13,60%	08/01/2026	3.004.650	0,19
2.400.000	Cape Lookout Re Ltd**	10,70%	28/03/2025	2.375.160	0,15
4.500.000	Cape Lookout Re Ltd**	11,85%	28/04/2026	4.588.312	0,28
5.000.000	Finca RE Ltd**	13,34%	06/06/2025	5.107.625	0,31
3.750.000	Gateway Re II Ltd**	14,85%	27/04/2026	3.792.000	0,23
3.000.000	Gateway Re Ltd**	18,35%	24/02/2026	3.128.025	0,19
80.000.000	Goldman Sachs International [†]	0,00%	23/01/2024	8.000	0,00
1.500.000	Herbie Re Ltd**	14,65%	08/07/2024	1.519.800	0,09
2.000.000	Herbie Re Ltd**	15,07%	08/01/2025	1.973.000	0,12
1.500.000	Herbie Re Ltd*	23,65%	06/06/2025	1.087.500	0,07
5.125.000	Hestia Re Ltd**	14,72%	22/04/2025	4.838.000	0,30
3.000.000	Hestia Re Ltd**	15,10%	07/04/2026	3.069.675	0,19
3.800.000	Kilimanjaro III Re Ltd**	5,25%	25/06/2025	3.813.680	0,24
3.500.000	L&F Co Ltd*	2,50%	26/04/2030	2.405.900	0,15
4.750.000	Lightning Re Series 2023-1**	16,34%	31/03/2026	5.025.262	0,31
4.420.000	Montoya Re Ltd*	12,46%	07/04/2025	4.454.255	0,27
5.100.000	Mystic Re IV Ltd*	15,10%	08/01/2024	5.096.175	0,31
5.250.000	Northshore Re II Ltd*	11,10%	08/01/2024	5.240.156	0,32
1.500.000	Pelican IV Re Ltd**	5,86%	07/05/2024	26.363	0,00
3.000.000	Purple Re Ltd**	17,59%	24/04/2026	2.988.375	0,18
4.000.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	7,85%	06/06/2025	3.826.400	0,24
3.185.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	9,01%	06/06/2025	2.965.872	0,18
2.425.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd**	10,86%	06/06/2025	2.133.636	0,13
1.500.000	Residential Reinsurance 2021 Ltd*	15,28%	06/06/2025	1.300.950	0,08
1.500.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	10,67%	06/06/2026	1.343.100	0,08
3.000.000	Residential Reinsurance 2022 Ltd**	15,43%	06/12/2026	3.115.650	0,19
2.050.000	Sanders Re III Ltd**	11,60%	07/04/2027	2.089.514	0,13
3.000.000	Sanders Re III Ltd**	15,50%	07/04/2027	2.632.050	0,16
3.500.000	Sanders Re III Ltd*	17,11%	07/04/2026	2.756.950	0,17
3.250.000	Sussex Capital UK Pcc Ltd**	13,74%	08/01/2025	3.209.050	0,20

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 7,41% (31 de diciembre de 2022: 5,16%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
4.750.000	Titania RE Ltd**	17,60%	27/02/2026	5.093.188	0,31
4.250.000	Topanga Re Ltd**	8,66%	08/01/2026	3.945.488	0,24
2.000.000	Ursa Re II Ltd**	10,36%	16/06/2025	1.982.150	0,12
3.000.000	Ursa Re II Ltd**	12,36%	06/12/2025	3.077.700	0,19
Total dólar estadounidense				118.399.986	7,28
Total bonos de empresa				120.618.827	7,41
Bonos del Estado 2,40% (31 de diciembre de 2022: 0,13%)					
Zloty polaco					
14.200.000	Republic of Poland Government Bond	1,75%	25/04/2032	2.810.381	0,17
Total zloty polaco				2.810.381	0,17
Rand sudafricano					
335.000.000	Republic of South Africa Government Bond	8,75%	31/01/2044	13.608.831	0,84
Total rand sudafricano				13.608.831	0,84
Dólar estadounidense					
8.585.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/08/2041	3.872.754	0,24
14.400.000	Ukraine Government International Bond	7,38%	25/09/2034	3.420.720	0,21
55.000.000	Ukraine Government International Bond	7,75%	01/09/2029	15.251.885	0,94
Total dólar estadounidense				22.545.359	1,39
Total bonos del Estado *				38.964.571	2,40
Total inversiones				945.326.252	58,11

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía USD	% del Patrimonio neto
110.000 AUD	74.024 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	1.211	0,00
1.450.000 AUD	983.861 USD	20/03/2024	BNP Paribas	6	7.866	0,00
3.710.000 AUD	2.481.670 USD	20/03/2024	Citibank NA	12	55.785	0,00
540.000 AUD	366.094 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	7	3.239	0,00
31.386.088 AUD	16.625.000 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	7	226.804	0,01
43.514.397 AUD	29.398.983 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	10	299.804	0,02
222.457 AUD	239.131 NZD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	418	0,00
23.200.000 AUD	20.794.426 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	62.276	0,00
27.802.893 AUD	17.000.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	191.536	0,02
42.000.000 AUD	4.005.830.346 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	219.655	0,02
520.000 AUD	349.842 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	6	5.813	0,00
4.920.000 AUD	463.518.612 JPY	21/03/2024	UBS AG	2	36.656	0,01
470.000 AUD	317.425 USD	20/03/2024	UBS AG	7	4.029	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patrimonio neto	USD
16.990.000 BRL	3.400.335 USD	20/03/2024	BNP Paribas	2	71.690	0,00
680.000 BRL	138.780 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	182	0,00
2.420.000 BRL	493.053 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	3	1.491	0,00
128.124.582 BRL	26.201.115 USD	03/01/2024	JPMorgan Chase Bank	91	174.992	0,00
19.468.110 BRL	4.000.000 USD	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	804	0,00
1.160.000 BRL	235.976 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	1.078	0,00
220.000 CAD	164.978 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	2	2.044	0,00
1.530.000 CAD	1.153.892 USD	20/03/2024	BNP Paribas	6	7.669	0,00
310.000 CAD	232.963 USD	20/03/2024	Citibank NA	3	2.386	0,00
1.380.000 CAD	1.032.284 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	9	15.399	0,00
11.336.278 CAD	7.750.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	34.839	0,01
157.200.000 CAD	116.829.086 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	9	2.401.558	0,14
541.678 CAD	600.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.340	0,00
5.070.000 CAD	3.829.810 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	27	19.278	0,00
2.440.000 CAD	1.841.300 USD	20/03/2024	UBS AG	16	11.124	0,00
6.330.000 CHF	7.296.068 USD	20/03/2024	Citibank NA	5	285.206	0,02
100.000 CHF	117.172 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	2.595	0,00
8.000.000 CHF	9.170.790 USD	05/01/2024	Goldman Sachs International	1	336.326	0,02
40.975.456 CHF	43.375.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	793.206	0,05
10.573.512 CHF	9.625.000 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	301.593	0,02
14.750.000 CHF	2.449.110.610 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	146.668	0,01
25.875.000 CHF	29.879.124 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	7	886.503	0,05
770.000 CHF	894.843 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	11	27.367	0,00
180.000 CHF	210.633 USD	20/03/2024	UBS AG	3	4.947	0,00
46.840.000 CLP	53.092 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	330	0,00
87.765.781 CLP	100.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	470	0,00
612.377.138 CLP	700.000 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.075	0,00
530.403.469 CLP	600.000 USD	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	7.353	0,00
27.370.000 CLP	30.843 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	372	0,00
38.486.815 CNY	5.400.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	7.806	0,00
811.037.200 COP	200.000 USD	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	9.272	0,00
1.617.897.515 COP	400.000 USD	09/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	17.142	0,00
1.206.180.900 COP	300.000 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	10.856	0,00
395.781.000 COP	100.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.977	0,00
395.513.913 COP	100.000 USD	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.813	0,00
398.637.907 COP	100.000 USD	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.570	0,00
2.786.762.696 COP	700.000 USD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	16.871	0,00
10.240.000 CZK	455.445 USD	20/03/2024	BNP Paribas	4	1.788	0,00
2.480.000 CZK	110.725 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	11	0,00
6.748.069 CZK	300.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.870	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patrimonio neto	USD
4.340.000 CZK	193.300 USD	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	1	489	0,00
2.870.000 CZK	127.754 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	396	0,00
3.030.000 EUR	3.307.826 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	13	49.771	0,00
380.000 EUR	13.189.779 TRY	20/03/2024	Barclays Bank Plc	3	5.764	0,00
553.716 EUR	2.410.000 PLN	20/03/2024	BNP Paribas	2	1.350	0,00
80.000 EUR	88.042 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	607	0,00
2.500.000 EUR	85.742.344 TRY	20/03/2024	Citibank NA	3	70.427	0,00
417.644 EUR	1.820.000 PLN	20/03/2024	Citibank NA	5	448	0,00
120.000 EUR	132.002 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	973	0,00
158.501 EUR	690.000 PLN	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	352	0,00
47.000.000 EUR	51.523.515 USD	05/01/2024	Goldman Sachs International	1	398.999	0,03
1.000.000 EUR	1.061.000 USD	31/01/2024	Goldman Sachs International	1	44.976	0,00
200.000 EUR	865.362 PLN	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	939	0,00
20.000.000 EUR	17.184.419 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	191.381	0,01
54.875.000 EUR	59.828.145 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	805.742	0,06
700.000 EUR	108.520.895 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.851	0,00
1.250.000 EUR	2.022.188 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.029	0,00
80.000 EUR	2.755.413 TRY	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.886	0,00
1.100.000 EUR	420.536.171 HUF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.264	0,00
50.516 EUR	220.000 PLN	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	89	0,00
1.600.000 EUR	1.766.944 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	14	6.046	0,00
1.310.781 EUR	5.700.000 PLN	20/03/2024	UBS AG	11	4.482	0,00
5.620.000 GBP	7.066.522 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	3	100.611	0,01
40.000 GBP	50.813 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	198	0,00
30.000 GBP	37.823 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	435	0,00
7.000.000 GBP	8.813.316 USD	05/01/2024	Goldman Sachs International	1	110.383	0,01
38.079.545 GBP	48.243.833 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	301.813	0,02
250.000 GBP	267.840 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	247	0,00
60.000 GBP	76.209 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	2	308	0,00
170.000.000 HKD	21.773.935 USD	26/01/2024	Citibank NA	1	9.294	0,00
1.161.570.000 HUF	3.279.001 USD	20/03/2024	BNP Paribas	8	49.210	0,00
66.610.000 HUF	187.747 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	3.108	0,00
124.370.000 HUF	355.254 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	1.099	0,00
66.640.000 HUF	187.799 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.143	0,00
4.576.324.067 HUF	13.000.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	212.806	0,01
422.209.370 HUF	1.100.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.567	0,00
21.770.000 HUF	61.577 USD	20/03/2024	UBS AG	1	800	0,00
1.930.000 ILS	534.294 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	5	2.928	0,00
2.100.000 ILS	569.065 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	15.478	0,00
550.000 ILS	151.108 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	1.987	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patrimonio neto	USD
2.915.159 ILS	800.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	9.620	0,00
560.000 ILS	152.748 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	3.131	0,00
1.120.000 ILS	306.471 USD	20/03/2024	UBS AG	3	5.286	0,00
212.670.000 INR	2.545.337 USD	20/03/2024	BNP Paribas	8	1.323	0,00
933.504.162 INR	11.198.376 USD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	16.764	0,00
2.399.132.985 INR	28.815.070 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	3.781	0,00
283.052.869 INR	3.400.000 USD	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.151	0,00
267.004.386 INR	3.205.724 USD	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.761	0,00
2.090.000 INR	24.995 USD	20/03/2024	Société Générale	1	32	0,00
23.220.000 JPY	165.271 USD	21/03/2024	Barclays Bank Plc	4	1.470	0,00
65.018.500 JPY	680.000 AUD	21/03/2024	Citibank NA	8	1.792	0,00
94.960.000 JPY	678.746 USD	21/03/2024	Citibank NA	10	3.149	0,00
30.630.000 JPY	218.789 USD	21/03/2024	Deutsche Bank AG	5	1.163	0,00
6.614.505.471 JPY	36.625.000 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	278.526	0,02
42.056.378 JPY	250.000 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.392	0,00
6.200.000.000 JPY	43.263.063 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	763.367	0,05
35.942.950 JPY	400.000 NZD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.965	0,00
1.427.421.416 JPY	14.800.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	35.100	0,01
43.180.452 JPY	400.000 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.240	0,00
379.146.535 JPY	2.400.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	40.465	0,01
15.409.276 JPY	160.000 AUD	21/03/2024	Royal Bank of Scotland	3	1.217	0,00
76.050.000 JPY	541.386 USD	21/03/2024	State Street Bank and Trust Co	12	4.718	0,00
19.112.619 JPY	200.000 AUD	21/03/2024	State Street Bank and Trust Co	4	451	0,00
37.173.609 JPY	390.000 AUD	21/03/2024	UBS AG	3	192	0,00
96.110.000 KRW	74.290 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	169	0,00
206.850.000 KRW	159.203 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	1.049	0,00
129.643.368 KRW	100.000 USD	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	69	0,00
779.876.875 KRW	600.000 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.456	0,00
1.957.120.424 KRW	1.500.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	10	9.485	0,00
4.478.004.000 KRW	3.400.000 USD	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	54.864	0,00
5.098.328.212 KRW	3.900.000 USD	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	54.755	0,00
1.163.011.300 KRW	900.000 USD	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.260	0,00
129.752.468 KRW	100.000 USD	29/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	208	0,00
259.876.958 KRW	200.000 USD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	798	0,00
1.299.010.000 KRW	1.000.000 USD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.445	0,00
149.040.000 KRW	114.390 USD	20/03/2024	UBS AG	1	1.075	0,00
55.730.000 MXN	3.159.084 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	2	90.499	0,00
10.670.000 MXN	609.152 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	13.009	0,00
15.140.000 MXN	875.162 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	4	7.643	0,00
2.140.000 MXN	123.312 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.470	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
476.821.918 MXN	27.232.390 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	893.886	0,06
1.020.000 MXN	58.434 USD	20/03/2024	UBS AG	1	1.041	0,00
11.740.000 NOK	1.127.374 USD	20/03/2024	BNP Paribas	10	30.633	0,00
1.530.000 NOK	148.667 USD	20/03/2024	Citibank NA	3	2.250	0,00
6.560.000 NOK	626.669 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	5	20.394	0,00
198.194.241 NOK	17.250.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	458.778	0,03
171.112.767 NOK	16.300.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	551.979	0,03
55.745.979 NOK	54.473.577 SEK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	83.347	0,01
14.670.000 NOK	1.404.250 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	15	42.767	0,00
3.570.000 NOK	342.995 USD	20/03/2024	UBS AG	5	9.142	0,00
1.320.000 NZD	830.734 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	3	5.177	0,00
260.000 NZD	162.606 USD	20/03/2024	Citibank NA	3	2.044	0,00
216.051 NZD	200.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	296	0,00
29.100.000 NZD	18.086.797 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	338.375	0,03
29.800.000 NZD	2.654.040.168 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	21.953	0,01
80.000 NZD	49.892 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	769	0,00
410.000 NZD	257.798 USD	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	4	1.841	0,00
1.210.000 NZD	762.654 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	10	3.598	0,00
3.000.000 NZD	1.850.177 USD	20/03/2024	UBS AG	8	49.619	0,00
6.610.000 PHP	118.932 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	390	0,00
166.540.000 PHP	2.993.310 USD	20/03/2024	BNP Paribas	5	13.032	0,00
337.860.000 PHP	6.051.298 USD	20/03/2024	UBS AG	5	47.673	0,00
33.100.000 PLN	7.583.573 EUR	20/03/2024	BNP Paribas	2	5.184	0,01
18.250.000 PLN	4.537.286 USD	20/03/2024	BNP Paribas	3	98.919	0,01
350.000 PLN	88.332 USD	20/03/2024	Citibank NA	3	582	0,00
120.000 PLN	30.333 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	152	0,00
77.931.931 PLN	19.500.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	317.155	0,02
20.000 PLN	5.056 USD	20/03/2024	UBS AG	1	25	0,00
280.000 SEK	26.882 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	987	0,00
45.230.000 SEK	4.349.903 USD	20/03/2024	Citibank NA	4	151.886	0,01
3.073.512 SEK	300.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	5.061	0,00
1.408.081 SEK	125.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.641	0,00
740.000 SEK	73.103 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	550	0,00
1.040.000 SGD	786.526 USD	20/03/2024	BNP Paribas	2	4.718	0,00
12.840.000 SGD	9.656.053 USD	20/03/2024	Citibank NA	9	112.775	0,00
55.592.480 SGD	41.600.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	558.025	0,04
400.000 SGD	301.483 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	2.842	0,00
200.000 SGD	151.209 USD	20/03/2024	UBS AG	1	953	0,00
4.340.000 THB	125.999 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	3	2.007	0,00
25.840.000 THB	747.660 USD	20/03/2024	BNP Paribas	4	14.484	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía % del Patrimonio neto	USD
56.980.000 THB	1.645.180 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	5	35.432	0,00
44.200.000 THB	1.277.608 USD	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	2	26.060	0,00
16.936.071 TRY	480.000 EUR	20/03/2024	Citibank NA	9	1.389	0,00
5.951.550 TRY	200.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	346	0,00
1.112.037.500 TWD	35.500.000 USD	02/02/2024	Bank of America Merrill Lynch	1	1.121.139	0,07
667.861.500 TWD	21.300.000 USD	02/02/2024	Goldman Sachs International	1	693.727	0,04
1.113.280.000 TWD	35.500.000 USD	15/02/2024	HSBC Bank Plc	1	1.228.096	0,08
444.957.000 TWD	14.200.000 USD	05/02/2024	HSBC Bank Plc	1	459.214	0,03
1.335.936.000 TWD	42.600.000 USD	16/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.479.823	0,09
232.236.376 TWD	7.393.587 USD	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	180.615	0,01
3.117.186 TWD	100.000 USD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.051	0,00
24.857.066 TWD	800.000 USD	26/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	17.586	0,00
245.925.901 TWD	7.900.000 USD	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	174.845	0,01
156.318.680 TWD	5.040.469 USD	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	9	93.953	0,00
3.106.386 TWD	100.000 USD	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.103	0,00
6.123.652 TWD	200.000 USD	29/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.521	0,00
112.999.312 TWD	3.700.000 USD	31/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	19.951	0,00
6.217.167 TWD	200.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	3.996	0,00
6.231.574 TWD	200.000 USD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	4.433	0,00
96.388 USD	80.000 CHF	20/03/2024	Barclays Bank Plc	2	573	0,00
306.145 USD	240.000 GBP	20/03/2024	Barclays Bank Plc	2	75	0,00
165.496 USD	650.000 PLN	20/03/2024	BNP Paribas	1	371	0,00
587.654 USD	49.070.000 INR	20/03/2024	BNP Paribas	2	56	0,00
77.374 USD	2.440.000 TRY	20/03/2024	BNP Paribas	3	543	0,00
177.238 USD	61.690.000 HUF	20/03/2024	BNP Paribas	1	479	0,00
503.194 USD	5.000.000 SEK	20/03/2024	BNP Paribas	5	5.539	0,00
685.361 USD	900.000 SGD	20/03/2024	Citibank NA	3	631	0,00
109.850 USD	9.170.000 INR	20/03/2024	Citibank NA	1	42	0,00
84.247 USD	70.000 CHF	20/03/2024	Citibank NA	1	410	0,00
185.529 USD	730.000 PLN	20/03/2024	Deutsche Bank AG	5	80	0,00
3.550.000 USD	2.857.750.000 NGN	22/01/2024	Goldman Sachs International	1	610.278	0,04
14.440.400 USD	13.000.000 EUR	02/01/2024	Goldman Sachs International	1	79.948	0,01
320.411 USD	2.500.000 HKD	05/01/2024	Goldman Sachs International	1	237	0,00
1.162.917 USD	1.700.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	2.659	0,00
500.000 USD	432.531.782 CLP	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	4.858	0,00
3.550.000 USD	2.864.850.000 NGN	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	602.974	0,04
600.000 USD	522.624.715 CLP	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.554	0,00
500.000 USD	14.823.688 TRY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	995	0,00
148.647 USD	125.000 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	21	0,00
7.100.000 USD	5.754.550.000 NGN	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.065.458	0,06

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
24.183.739 USD	2.009.451.451 INR	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	28	57.736	0,00
100.000 USD	8.331.131 INR	29/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	6	0,00
800.000 USD	687.624.592 CLP	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	12.684	0,00
1.244.391 USD	1.125.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.327	0,00
2.689.560 USD	81.553.858 TWD	05/02/2024	JPMorgan Chase Bank	6	2.748	0,00
1.300.000 USD	6.315.967 BRL	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	7	2.034	0,00
768.213 USD	13.000.000 MXN	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.383	0,00
28.435.431 USD	2.369.397.787 INR	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	2	1.861	0,00
900.000 USD	1.162.602.000 KRW	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	3.310	0,00
100.000 USD	390.114 PLN	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	799	0,00
4.800.000 USD	23.262.378 BRL	03/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	11.137	0,00
300.000 USD	3.033.679 NOK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	1.229	0,00
6.079.639 USD	505.695.090 INR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	7.313	0,00
7.400.000 USD	9.555.755.081 KRW	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	12	25.835	0,00
400.000 USD	345.532.000 CLP	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	4.758	0,00
800.000 USD	695.312.008 CLP	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	4.410	0,00
500.000 USD	644.431.663 KRW	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	117	0,00
14.400.000 USD	577.440.000 EGP	20/03/2024	Morgan Stanley	1	1.237.039	0,08
754.046 USD	590.000 GBP	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	5	1.626	0,00
373.240 USD	310.000 CHF	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	7	1.962	0,00
388.270 USD	350.000 EUR	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	7	427	0,00
12.923 USD	410.000 TRY	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	12	0,00
31.717 USD	50.000 NZD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	54	0,00
218.911 USD	4.900.000 CZK	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	117	0,00
34.276 USD	50.000 AUD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	79	0,00
361.988 USD	1.420.000 PLN	20/03/2024	UBS AG	5	1.252	0,00
139.869 USD	11.680.000 INR	20/03/2024	UBS AG	1	5	0,00
180.663 USD	1.810.000 SEK	20/03/2024	UBS AG	3	512	0,00
2.615.425 USD	82.620.000 TRY	20/03/2024	UBS AG	2	13.875	0,00
7.210.000 ZAR	385.521 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	3	6.068	0,00
3.940.000 ZAR	213.011 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	3	978	0,00
24.132.477 ZAR	1.300.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	18.860	0,00
3.430.000 ZAR	185.109 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	1.180	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
2.811.012 CHF	3.140.384 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	204.947	0,01
71.792 CHF	80.583 USD	18/01/2024	UBS AG	4	4.856	0,00
2.970.447 CHF	3.323.131 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	211.938	0,02
15.708 USD	13.185 CHF	18/01/2024	UBS AG	1	16	0,00
9.655 USD	8.063 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	59	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 5,65% (31 de diciembre de 2022: 6,78%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
450.774 EUR	480.564 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	17.693	0,00
20.855.189 EUR	22.204.670 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	847.354	0,05
21.014.712 EUR	22.397.886 USD	18/01/2024	UBS AG	2	830.465	0,05
715.941 EUR	768.184 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	35	23.176	0,00
192.159 USD	173.431 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	460	0,00
230.279 USD	207.209 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	1.243	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
5.749.654 GBP	7.062.530 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	267.772	0,02
11.499.983 GBP	14.137.567 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	523.896	0,03
1.307.569.327 GBP	1.604.918.204 USD	18/01/2024	UBS AG	5	62.117.329	3,82
66.582.105 GBP	83.043.310 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	42	1.843.004	0,12
7.871.393 USD	6.153.780 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	25.866	0,00
4.420.721 USD	3.460.814 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	8.488	0,00
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
38.060.740 JPY	255.747 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	14.877	0,00
76.467.122 JPY	514.202 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	29.504	0,00
24.070.054 JPY	168.765 USD	18/01/2024	UBS AG	1	2.381	0,00
3.989.328.650 JPY	27.231.711 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	1.133.658	0,07
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
44.215 SGD	32.541 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	1.003	0,00
3.996 SGD	2.945 USD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	86	0,00
46.465 SGD	34.118 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	14	1.133	0,00
46 USD	60 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	0	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					91.871.867	5,65

Contratos de futuros 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,30%)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
872	1 Month SOFR Future February 2024	90.233	0,01
11	10-Year Mini Japanese Government Bond Future March 2024	1.456	0,00
(11)	3 Month SOFR Future December 2024	102.551	0,01
50	3 Month SOFR Future December 2025	28.900	0,00
1.711	3 Month SOFR Future June 2024	720.809	0,05
104	3 Month SOFR Future June 2025	122.535	0,01
75	3 Month SOFR Future June 2026	37.662	0,00
100	3 Month SOFR Future March 2024	4.375	0,00
103	3 Month SOFR Future March 2025	113.765	0,01
51	3 Month SOFR Future March 2026	32.475	0,00
476	3 Month SOFR Future September 2024	183.040	0,01
35	3 Month SOFR Future September 2025	16.450	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,30%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
77	3 Month SOFR Future September 2026	22.012	0,00
87	3 Month SOFR Future September 2027	15.525	0,00
327	3 Month SONIA Future December 2024	160.101	0,01
26	3 Month SONIA Future December 2025	41.192	0,00
341	3 Month SONIA Future June 2024	69.848	0,01
28	3 Month SONIA Future June 2025	21.751	0,00
28	3 Month SONIA Future June 2026	38.818	0,00
405	3 Month SONIA Future March 2025	340.440	0,02
28	3 Month SONIA Future March 2026	39.822	0,00
970	3 Month SONIA Future September 2024	1.388.920	0,09
26	3 Month SONIA Future September 2025	23.456	0,00
29	3 Month SONIA Future September 2026	22.580	0,00
1.199	30 Day Federal Funds Future January 2024	18.929	0,00
89	3-Month Euro EURIBOR Future December 2024	44.628	0,00
39	3-Month Euro EURIBOR Future December 2025	10.011	0,00
624	3-Month Euro EURIBOR Future December 2026	1.191.341	0,07
300	3-Month Euro EURIBOR Call Option on Future February 2024, Strike Price EUR 97.50	1.762	0,00
349	3-Month Euro EURIBOR Future June 2024	419.675	0,03
45	3-Month Euro EURIBOR Future June 2025	21.389	0,00
61	3-Month Euro EURIBOR Future June 2026	16.625	0,00
415	3-Month Euro EURIBOR Future March 2024	127.876	0,01
(4.500)	3-Month Euro EURIBOR Put Option on Future March 2024, Strike Price EUR 96.13	305.903	0,02
31	3-Month Euro EURIBOR Future March 2025	24.123	0,00
46	3-Month Euro EURIBOR Future March 2026	9.624	0,00
91	3-Month Euro EURIBOR Future September 2024	6.639	0,00
34	3-Month Euro EURIBOR Future September 2025	11.599	0,00
90	90-Day Bank Bill Future December 2024	88.712	0,01
335	90-Day Bank Bill Future June 2024	204.148	0,01
1.469	90-Day Bank Bill Future March 2024	491.202	0,03
32	90-Day Bank Bill Future March 2025	35.419	0,00
2	90-Day Bank Bill Future September 2024	924	0,00
2.008	Australian Dollar Currency Future March 2024	755.052	0,05
206	Australian Government Bond 10-Year Future March 2024	383.246	0,02
42	Bankers Acceptance Future December 2024	11.755	0,00
438	Bankers Acceptance Future June 2024	180	0,00
16	Bankers Acceptance Future March 2025	4.664	0,00
672	Bankers Acceptance Future September 2024	174.882	0,01
51	Canadian 10-Year Bond Future March 2024	27.628	0,00
(23)	CBOE VIX Index Future February 2024	18.516	0,00
(95)	CBOE VIX Index Future January 2024	103.636	0,01

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,30%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
2	Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2024	289	0,00
(9)	DAX Index Future March 2024	6.609	0,00
8	DJIA Micro E-mini Future March 2024	5.444	0,00
61	DJIA Mini E-CBOT Future March 2024	392.266	0,02
(2)	Dollar Index Future March 2024	2.022	0,00
1	E-mini Consumer Discretionary Future March 2024	5.570	0,00
5	E-mini Industrial Future March 2024	15.500	0,00
1	E-mini Materials Future March 2024	700	0,00
60	E-mini Russell 2000 Index Future March 2024	50.983	0,00
2	E-mini Technology Future March 2024	7.970	0,00
(225)	Euro Bund Call Option on Future February 2024, Strike Price EUR 140.00	35.593	0,00
(225)	Euro Bund Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 134.00	26.706	0,00
3	Euro Currency Future March 2024	209	0,00
15	Euro FX Currency Future March 2024	9.850	0,00
555	Euro Stoxx 50 Dividend Index Call Option on Future December 2024, Strike Price EUR 160.00	15.479	0,00
(339)	Euro Stoxx 50 Future March 2024	44.827	0,00
5	Euro Stoxx 50 Index Dividend Future December 2024	2.077	0,00
(49)	Euro STOXX Bank Index Future March 2024	3.518	0,00
55	Euro STOXX Bank Index Future March 2024	17.366	0,00
2	Euro/Japanese Yen Currency Future March 2024	1.312	0,00
1.575	Euro-BOBL Future March 2024	996.339	0,06
467	Euro-BTP Future March 2024	101.639	0,01
(635)	Euro-Bund Future March 2024	110.540	0,01
75	Euro-Buxl 30-Year Bond Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 140.00	73.753	0,01
79	Euro-Buxl 30-Year Bond Future March 2024	205.023	0,01
196	Euro-OAT Future March 2024	9.831	0,00
928	Euro-Schatz Future March 2024	284.862	0,02
857	FTSE 100 Index Future March 2024	652.719	0,04
5	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2024	154	0,00
766	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2024	1.260.567	0,08
(9)	Indian Rupee Currency Future January 2024	0	0,00
180	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2024	567.563	0,04
446	Japanese Yen Currency Future March 2024	75.234	0,01
30	KOSPI 200 Index Future March 2024	44.355	0,00
22	Mexican Peso Currency Future March 2024	13.540	0,00
19	Mini- TOPIX Index Future March 2024	1.376	0,00
49	MSCI EAFE Index Future March 2024	165.180	0,01
13	MSCI Emerging Markets Index Future March 2024	7.345	0,00
6	NASD 100 Micro E-mini Future March 2024	6.006	0,00
111	Nasdaq 100 E-mini Future March 2024	403.897	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,30%) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
6	New Zealand Dollar Currency Future March 2024	2.610	0,00
9	Nikkei 225 (CME) Future March 2024	11.600	0,00
13	Nikkei 225 (SGX) Future March 2024	19.908	0,00
337	Nikkei 225 Mini Future March 2024	80.841	0,01
2	NYSE FANG+ Index Future March 2024	1.512	0,00
192	OMXS30 Index Future January 2024	86.840	0,01
748	POSCO Holdings Inc Future January 2024	364.523	0,02
538	S&P 500 E-mini Future March 2024	1.657.989	0,10
15	S&P 500 Micro E-mini Future March 2024	246	0,00
12	S&P E-mini S&P MidCap 400 Future March 2024	17.290	0,00
39	S&P/TSX 60 Index Future March 2024	113.152	0,01
81	SGX FTSE Taiwan Future January 2024	50.630	0,00
448	Short-Term Euro-BTP Future March 2024	27.583	0,00
5.546	SK Hynix Inc Future January 2024	577.121	0,04
17	South African Rand Currency (CME) Future March 2024	17.723	0,00
71	SPI 200 Index Future March 2024	123.386	0,01
110	Swiss Franc Currency Future March 2024	87.330	0,01
34	TOPIX Index Future March 2024	51.780	0,00
147	Turkish Lira Currency Future February 2024	639	0,00
4	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Future March 2024	478	0,00
26	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	24.562	0,00
12	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	6.156	0,00
2.862	US Treasury 5-Year Note (CBT) Future March 2024	1.140.680	0,07
(777)	US Treasury Long Bond (CBT) Future March 2024	144.408	0,01
4	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	5.875	0,00
(2)	VSTOXX Future January 2024	39	0,00
26	Yen Denominated Nikkei Future March 2024	32.900	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		18.420.818	1,13

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
35	21/06/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$165.00 [±]	16.363	0,00
24	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$170.00 [±]	48	0,00
26	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$175.00 [±]	273	0,00
29	21/06/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$180.00 [±]	3.698	0,00
24	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$190.00 [±]	24	0,00
2.500.000 USD	19/01/2024	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 17.00% [∞]	65	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
4.000.000 USD	15/03/2024	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 17.00% [∞]	532	0,00
5.000.000 USD	20/12/2024	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 28.00% [∞]	24.630	0,00
7.500.000 EUR	28/03/2024	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 20.00% [∞]	1.682	0,00
1.000.000 EUR	20/12/2024	Absolute Dispersion Basket, Strike Price 32.00% [∞]	8.244	0,00
10	19/01/2024	Adobe Inc, Strike Price \$410.00 [±]	188.150	0,01
9	19/01/2024	Adobe Inc, Strike Price \$450.00 [±]	133.560	0,01
20.806	09/09/2024	Advanced Energy Industries Inc, Strike Price \$111.45 [∞]	262.437	0,02
130.036	14/03/2029	Advanced Energy Industries Inc, Strike Price \$179.76 [∞]	3.123.000	0,19
29	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$115.00 [±]	114.695	0,01
25	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$125.00 [±]	81.250	0,01
23	19/01/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$130.00 [±]	42.377	0,00
40	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$135.00 [±]	103.100	0,01
46	19/01/2024	AeroVironment Inc, Strike Price \$105.00 [±]	99.820	0,01
38	19/01/2024	AeroVironment Inc, Strike Price \$115.00 [±]	47.690	0,00
500.000.000 JPY	22/04/2027	Aica Kogyo Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. [∞]	439.477	0,03
20.000.000 JPY	26/04/2027	Aica Kogyo Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 70bps. [∞]	18.059	0,00
53.892	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 [∞]	1.543.899	0,10
33.950	21/08/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$109.08 [∞]	591.491	0,04
125.000	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$150.00 [∞]	747.732	0,05
121.230	21/06/2029	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$180.44 [∞]	2.084.053	0,13
11	19/01/2024	Align Technology Inc, Strike Price \$310.00 [±]	1.402	0,00
10	19/01/2024	Align Technology Inc, Strike Price \$340.00 [±]	2.350	0,00
16	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$360.00 [±]	62.480	0,01
19	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$380.00 [±]	51.585	0,00
13	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$390.00 [±]	28.665	0,00
15	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$420.00 [±]	15.675	0,00
900.000.000 JPY	05/09/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 52bps. [∞]	0	0,00
170.000.000 JPY	20/08/2024	Anair, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 55bps. [∞]	0	0,00
27	19/01/2024	Analog Devices Inc, Strike Price \$210.00 [±]	1.282	0,00
24	19/01/2024	Analog Devices Inc, Strike Price \$230.00 [±]	0	0,00
4.000	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$40.00 [±]	8.280.000	0,51
46.946	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$42.97 [∞]	844.497	0,05
400.000	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$50.50 [∞]	4.900.039	0,31
32	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$175.00 [±]	58.880	0,01
94	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$195.00 [±]	19.834	0,00
56	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$205.00 [±]	1.064	0,00
51	19/01/2024	Applied Materials Inc, Strike Price \$130.00 [±]	165.622	0,01

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
45	19/01/2024	Applied Materials Inc, Strike Price \$145.00 ±	82.012	0,01
23	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$230.00 ±	35.190	0,00
21	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$230.00 ±	65.205	0,01
25	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$240.00 ±	62.500	0,01
11	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$250.00 ±	3.080	0,00
18	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$250.00 ±	35.280	0,00
18	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$260.00 ±	1.530	0,00
10	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$270.00 ±	325	0,00
23	19/01/2024	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$220.00 ±	90.275	0,01
19	19/01/2024	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$240.00 ±	38.475	0,00
110	19/01/2024	Bath & Body Works Inc, Strike Price \$42.50 ±	21.175	0,00
89	19/01/2024	Bath & Body Works Inc, Strike Price \$47.50 ±	2.670	0,00
12	21/06/2024	Berkshire Hathaway Inc, Strike Price \$380.00 ±	9.300	0,00
12	21/06/2024	Berkshire Hathaway Inc, Strike Price \$410.00 ±	2.502	0,00
26	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$105.00 ±	78	0,00
48	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$80.00 ±	5.376	0,00
58	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$85.00 ±	928	0,00
44	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$87.50 ±	264	0,00
87	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$90.00 ±	435	0,00
50	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$92.50 ±	0	0,00
77	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$95.00 ±	154	0,00
75	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$97.50 ±	2.625	0,00
9	26/01/2024	Bill Holdings Inc, Strike Price \$71.00 ±	10.620	0,00
9	21/06/2024	BlackRock Inc, Strike Price \$820.00 ±	46.530	0,00
61	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$70.00 ±	27.755	0,00
67	19/01/2024	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$75.00 ±	0	0,00
59	19/01/2024	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
47	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$80.00 ±	8.460	0,00
474.110	19/02/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$38.73 ∞	8.266.044	0,51
1.575.000	15/01/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$62.12 ∞	15.327.157	0,94
1.575.000	19/02/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$62.12 ∞	15.768.873	0,97
5	19/01/2024	Broadcom Inc, Strike Price \$760.00 ±	179.525	0,01
77	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$115.00 ±	0	0,00
63	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$95.00 ±	41.580	0,00
43	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$90.00 ±	38.270	0,00
37	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$97.50 ±	24.235	0,00
28	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$230.00 ±	35.280	0,00
29	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$240.00 ±	22.910	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
25	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$260.00 ±	6.063	0,00
32	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$195.00 ±	38.720	0,00
27	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$210.00 ±	3.375	0,00
41	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$230.00 ±	0	0,00
126.665	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105.13 ∞	1.415	0,00
450.000	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$133.33 ∞	1.144	0,00
1.800	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$85.00 ±	0	0,00
60	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$65.00 ±	69.000	0,01
52	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$70.00 ±	48.100	0,00
182	19/01/2024	Chemours Co, Strike Price \$31.00 ±	24.570	0,00
106	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$35.00 ±	38.690	0,00
95	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$37.00 ±	28.500	0,00
4	21/06/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$2,030.00 ±	145.540	0,01
3	21/06/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$2,200.00 ±	73.500	0,01
4	19/01/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$2,250.00 ±	25.340	0,00
3	19/01/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$2,460.00 ±	802	0,00
390	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17.00 ±	178.425	0,01
410	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20.00 ±	110.085	0,01
116	19/01/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$22.00 ±	1.972	0,00
103	19/01/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$25.00 ±	309	0,00
130	19/01/2024	Commercial Metals Co, Strike Price \$60.00 ±	1.690	0,00
111	19/01/2024	Commercial Metals Co, Strike Price \$65.00 ±	0	0,00
117.000	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	42.974	0,00
117.000	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	47.249	0,00
116.000	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$138.02 ∞	51.949	0,00
1.500	19/01/2024	Confluent Inc, Strike Price \$20.00 ±	540.000	0,03
1.000	19/01/2024	Confluent Inc, Strike Price \$50.00 ±	2.000	0,00
11.700	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 ∞	23.913	0,00
11.700	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 ∞	25.126	0,00
11.600	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 ∞	26.133	0,00
60.469	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	1.878.078	0,12
10.078	19/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	313.667	0,02
210.000	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$249.05 ∞	999.182	0,06
439	19/01/2024	Coty Inc, Strike Price \$13.00 ±	5.487	0,00
408	19/01/2024	Coty Inc, Strike Price \$14.00 ±	1.428	0,00
28	19/01/2024	CVS Caremark Corp, Strike Price \$105.00 ±	28	0,00
30	19/01/2024	CVS Caremark Corp, Strike Price \$97.50 ±	45	0,00
1.130.000.000 JPY	16/11/2029	Cybag, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 170bps. ∞	378.119	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
800.000.000 JPY	13/09/2030	Daifuku Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 103bps. [∞]	888.767	0,06
40.000.000 JPY	13/09/2030	Daifuku Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 75bps. [∞]	19.003	0,00
120	21/06/2024	Dave & Buster's Entertainment Inc, Strike Price \$40.00 [±]	191.400	0,01
2.173.493	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.13 [∞]	3.688.974	0,23
2.173.493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.13 [∞]	4.121.849	0,26
2.173.493	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.97 [∞]	2.643.435	0,17
2.173.493	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR21.97 [∞]	3.070.171	0,19
102	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$50.00 [±]	23.715	0,00
59	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$55.00 [±]	6.932	0,00
188	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$60.00 [±]	658	0,00
48	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$60.00 [±]	2.352	0,00
128	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$65.00 [±]	192	0,00
35	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$75.00 [±]	35	0,00
35	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$140.00 [±]	2.187	0,00
52	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$145.00 [±]	1.560	0,00
28	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$152.50 [±]	350	0,00
44	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$157.50 [±]	990	0,00
25	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$125.00 [±]	72.625	0,01
26	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$135.00 [±]	34.190	0,00
21	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$135.00 [±]	46.515	0,00
37	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$140.00 [±]	70.670	0,01
71	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$150.00 [±]	18.637	0,00
70	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$165.00 [±]	1.575	0,00
23	19/01/2024	Dollar Tree Inc, Strike Price \$170.00 [±]	0	0,00
20	19/01/2024	Dollar Tree Inc, Strike Price \$185.00 [±]	0	0,00
19	19/01/2024	Domino's Pizza Inc, Strike Price \$340.00 [±]	139.555	0,01
1.000.000 EUR	15/03/2024	Dual digital option: Euro Stoxx 50 and EUR/USD spot rate, Down and In Strike Price EUR 4,200.00 and 1.04 [∞]	7.649	0,00
1.140.000 EUR	15/03/2024	Dual digital option: Euro Stoxx 50 and EUR/USD spot rate, Down and In Strike Price EUR 4,346.20 and 1.05 [∞]	22.287	0,00
1.400.000 USD	19/12/2025	Dual digital option: Euro Stoxx 50 and Euro Stoxx 50 Index Dividend, Strike Price EUR155.00 [∞]	320.022	0,02
1.000.000 USD	19/01/2024	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In Strike Price \$4.40 [∞]	817	0,00
2.400.000 USD	19/01/2024	Dual digital option: S&P 500 Index and SOFR rate, Down and In Strike Price \$4.40 [∞]	25.663	0,00
1.350.000 USD	17/05/2024	Dual digital option: S&P 500 Index and USD 2 Year SOFR ICE swap rate, Down and In Strike Price \$4,100.00 and 3.76% [∞]	38.615	0,00
5.000	15/09/2025	Energizer Holdings Inc, Strike Price EUR13.22 [∞]	1.348.132	0,08
103.656	30/10/2024	Enovis Corp, Strike Price \$47.45 [∞]	1.431.793	0,09
334.375	29/08/2028	Enovis Corp, Strike Price \$89.72 [∞]	3.617.196	0,22
110.000	17/09/2027	Investnet Inc, Strike Price \$110.74 [∞]	659.936	0,04

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
110.000	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$110.74 [∞]	680.043	0,04
110.000	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$110.74 [∞]	705.189	0,04
92.400	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$72.69 [∞]	947.430	0,06
64	21/06/2024	EQT Corp, Strike Price \$50.00 [±]	5.504	0,00
53	21/06/2024	EQT Corp, Strike Price \$55.00 [±]	2.650	0,00
58	19/01/2024	Etsy Inc, Strike Price \$100.00 [±]	812	0,00
60	19/01/2024	Etsy Inc, Strike Price \$95.00 [±]	2.010	0,00
340	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,525.00 [±]	175.021	0,01
13	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,550.00 [±]	4.968	0,00
18	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,575.00 [±]	4.951	0,00
106.500.000 EUR	04/01/2024	Euro/Swiss Franc Currency Option, Strike Price 0.97 [∞]	25	0,00
4	21/06/2024	Fair Isaac Corp, Strike Price \$1,020.00 [±]	84.140	0,01
5	21/06/2024	Fair Isaac Corp, Strike Price \$940.00 [±]	135.425	0,01
200.000.000 JPY	18/03/2024	Fancl Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. [∞]	0	0,00
16	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$240.00 [±]	23.160	0,00
25	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$250.00 [±]	16.937	0,00
15	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$260.00 [±]	3.270	0,00
19	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$280.00 [±]	14.725	0,00
15	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$280.00 [±]	28.725	0,00
12	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$290.00 [±]	6.330	0,00
15	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$300.00 [±]	19.125	0,00
17	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$310.00 [±]	3.944	0,00
12	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$320.00 [±]	1.740	0,00
173.640	09/08/2024	Fluor Corp, Strike Price \$36.19 [∞]	1.158.337	0,07
300.000	15/06/2029	Fluor Corp, Strike Price \$68.50 [∞]	2.571.255	0,16
300.000	13/07/2029	Fluor Corp, Strike Price \$68.50 [∞]	2.612.845	0,16
300.000	13/08/2029	Fluor Corp, Strike Price \$68.50 [∞]	2.659.261	0,16
52	19/01/2024	Foot Locker Inc, Strike Price \$50.00 [±]	52	0,00
47	19/01/2024	Foot Locker Inc, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
46	19/01/2024	Fortinet Inc, Strike Price \$75.00 [±]	368	0,00
39	19/01/2024	Fortinet Inc, Strike Price \$82.00 [±]	0	0,00
136	21/06/2024	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$40.00 [±]	78.540	0,01
800.000.000 JPY	08/06/2026	GMO Payment Gateway Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. [∞]	24.267	0,00
1.045	15/03/2024	GSK Plc, Strike Price GBP1,520.00 [±]	392.989	0,03
29.267	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$107.62 [∞]	1	0,00
200.000	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$126.14 [∞]	7	0,00
68	21/06/2024	Halliburton Co, Strike Price \$47.00 [±]	3.740	0,00
59	21/06/2024	Halliburton Co, Strike Price \$50.00 [±]	1.829	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
3.000	15/03/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,200.00 ±	2.554.892	0,16
1.210	19/01/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,300.00 ±	139.463	0,01
467	19/01/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,400.00 ±	35.884	0,00
260	19/01/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,500.00 ±	13.319	0,00
6	19/01/2024	Hang Seng Index Future, Strike Price HKD17,000.00 ±	15.944	0,00
835	19/01/2024	Hang Seng Index Future, Strike Price HKD18,400.00 ±	261.988	0,02
27	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$140.00 ±	19.980	0,00
25	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$150.00 ±	6.250	0,00
600.000.000 JPY	05/09/2024	Hosele Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 75bps. ∞	29.019	0,00
105	19/01/2024	HP Inc, Strike Price \$34.00 ±	105	0,00
88	19/01/2024	HP Inc, Strike Price \$37.00 ±	88	0,00
148	15/03/2024	Insulet Corp, Strike Price \$190.00 ±	534.280	0,03
10.659	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 ∞	360.362	0,02
50.000	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$335.00 ∞	1.529.112	0,10
350.000.000 JPY	28/09/2028	JAFCO Group Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 167bps. ∞	280.040	0,02
1.150.000.000 JPY	28/09/2028	JFE Holdings Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 90bps. ∞	727.233	0,05
61	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$50.00 ±	244	0,00
260	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$55.00 ±	520	0,00
73	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$60.00 ±	292	0,00
7	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$550.00 ±	164.657	0,01
10	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$560.00 ±	225.525	0,02
6	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$590.00 ±	117.390	0,01
9	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$610.00 ±	158.377	0,01
87	19/01/2024	Las Vegas Sands Corp, Strike Price \$60.00 ±	174	0,00
74	19/01/2024	Las Vegas Sands Corp, Strike Price \$65.00 ±	148	0,00
64	19/01/2024	Las Vegas Sands Corp, Strike Price \$70.00 ±	288	0,00
12.952	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 ∞	416.563	0,03
80.000	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$145.00 ∞	1.552.651	0,10
52	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$65.00 ±	32.760	0,00
45	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$70.00 ±	11.250	0,00
52	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$82.50 ±	520	0,00
24	21/06/2024	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$220.00 ±	41.520	0,00
21	21/06/2024	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$240.00 ±	16.643	0,00
14	19/01/2024	Lululemon Athletica Inc, Strike Price \$410.00 ±	144.445	0,01
12	19/01/2024	Lululemon Athletica Inc, Strike Price \$450.00 ±	75.900	0,01
1.768	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$16.00 ±	76.024	0,01
5.652	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$32.50 ±	5.652	0,00
601	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
168.821	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$41.56 [∞]	60	0,00
800.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$48.73 [∞]	133	0,00
214.527	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$56.35 [∞]	19	0,00
1.000.000	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$60.00 [∞]	68	0,00
49	21/06/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$100.00 [±]	18.620	0,00
49	19/01/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$109.80 [±]	1.470	0,00
41	21/06/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$110.00 [±]	5.330	0,00
54	19/01/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$99.80 [±]	1.890	0,00
183	21/06/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$28.00 [±]	19.032	0,00
1.111	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$135.00 [±]	0	0,00
78.605	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$148.83 [∞]	73	0,00
283.302	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$192.36 [∞]	14	0,00
2.114	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$110.00 [±]	0	0,00
76.632	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$125.67 [∞]	1	0,00
124.502	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$132.97 [∞]	1	0,00
200	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$140.00 [±]	0	0,00
1.157	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$145.00 [±]	0	0,00
103.560	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$163.96 [∞]	1	0,00
240.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$171.93 [∞]	1	0,00
400.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$181.99 [∞]	1	0,00
350.000	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$224.97 [∞]	0	0,00
2.550	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$40.00 [±]	81.600	0,01
530.000.000 JPY	29/01/2025	Menicon Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 50bps. [∞]	23.210	0,00
13	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$310.00 [±]	85.540	0,01
11	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$340.00 [±]	50.792	0,00
14	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$350.00 [±]	56.700	0,00
15	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$365.00 [±]	49.425	0,00
13	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$380.00 [±]	34.418	0,00
106	16/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	40.716	0,00
106	17/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	40.851	0,00
106	18/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	40.996	0,00
52	21/06/2024	Microchip Technology Inc, Strike Price \$87.50 [±]	51.480	0,00
47	21/06/2024	Microchip Technology Inc, Strike Price \$95.00 [±]	28.905	0,00
58	19/01/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$67.50 [±]	104.835	0,01
52	19/01/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$75.00 [±]	57.850	0,01
59	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$77.50 [±]	79.798	0,01
177	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$85.00 [±]	159.300	0,01
50	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$95.00 [±]	24.000	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
45.713	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 [∞]	1.096.375	0,07
112.500	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$210.00 [∞]	659.978	0,04
1.020.000.000 JPY	12/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 38bps. [∞]	15.922	0,00
1.000.000.000 JPY	11/12/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps. [∞]	20.124	0,00
370.000.000 JPY	27/11/2024	Nagoya, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 60bps. [∞]	9.268	0,00
81	19/01/2024	NetApp Inc, Strike Price \$95.00 [±]	810	0,00
9	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$440.00 [±]	72.540	0,01
6	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$490.00 [±]	31.035	0,00
10	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$490.00 [±]	82.725	0,01
11	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$520.00 [±]	41.690	0,00
7	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$530.00 [±]	45.133	0,00
10	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$570.00 [±]	21.550	0,00
48	21/06/2024	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$120.00 [±]	89.760	0,01
40	21/06/2024	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$130.00 [±]	50.400	0,00
11	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY34,000.00 [±]	11.704	0,00
23	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY34,500.00 [±]	9.136	0,00
91	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY34,750.00 [±]	21.946	0,00
191	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY35,000.00 [±]	28.451	0,00
11	09/02/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY35,000.00 [±]	15.605	0,00
146	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY35,250.00 [±]	13.463	0,00
67	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY35,500.00 [±]	4.277	0,00
1.200.000.000 JPY	04/10/2024	Nippon 24, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. [∞]	2.993.420	0,19
1.200.000.000 JPY	05/10/2026	Nippon 26, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 65bps. [∞]	3.070.843	0,19
10.000.000 JPY	04/09/2026	Nippon Steel Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 49bps. [∞]	24.656	0,00
33	21/06/2024	Nucor Corp, Strike Price \$175.00 [±]	47.768	0,00
28	21/06/2024	Nucor Corp, Strike Price \$190.00 [±]	24.850	0,00
2.986	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$170.00 [±]	31.353	0,00
49.339	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220.35 [∞]	35	0,00
64.205	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$222.80 [∞]	43	0,00
200.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$258.28 [∞]	61	0,00
250.000	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$260.83 [∞]	73	0,00
30	19/01/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$100.00 [±]	360	0,00
446.500	29/06/2029	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$156.78 [∞]	9.231.876	0,57
446.500	06/07/2029	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$156.78 [∞]	9.267.077	0,57
151.810	28/02/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$82.83 [∞]	1.022.622	0,06
36	19/01/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$90.00 [±]	2.880	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
77	19/01/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$67.50 ±	27.720	0,00
68	19/01/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$72.50 ±	2.720	0,00
87	21/06/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$72.50 ±	26.970	0,00
71	21/06/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$80.00 ±	7.100	0,00
150.000.000 JPY	14/12/2028	OSG Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 60bps. ∞	88.842	0,01
75.000	21/11/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$193.96 ∞	9.711.184	0,60
662	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$19.00 ±	5.296	0,00
167	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$20.00 ±	501	0,00
219	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$20.00 ±	30.441	0,00
508	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$21.00 ±	0	0,00
25	19/01/2024	Pioneer Natural Resources Co, Strike Price \$250.00 ±	500	0,00
23	19/01/2024	Pioneer Natural Resources Co, Strike Price \$270.00 ±	230	0,00
122	17/07/2024	POSCO Holdings Inc, Strike Price KRW488,000.00 ∞	5.699	0,00
55	21/06/2024	Prudential Financial Inc, Strike Price \$105.00 ±	30.525	0,00
57	19/01/2024	Qorvo Inc, Strike Price \$125.00 ±	798	0,00
37	21/06/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$125.00 ±	95.460	0,01
35	21/06/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$135.00 ±	63.875	0,01
54	19/01/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$145.00 ±	15.255	0,00
48	19/01/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$155.00 ±	1.440	0,00
151	19/01/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$29.00 ±	29.445	0,00
132	19/01/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$31.00 ±	10.230	0,00
142	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$35.00 ±	24.850	0,00
138	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$37.00 ±	16.905	0,00
77	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$39.00 ±	6.545	0,00
116	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$40.00 ±	8.120	0,00
67	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$42.00 ±	3.350	0,00
23	19/01/2024	RH, Strike Price \$280.00 ±	43.240	0,00
17	19/01/2024	RH, Strike Price \$300.00 ±	14.280	0,00
11	19/01/2024	RH, Strike Price \$310.00 ±	5.775	0,00
14	19/01/2024	RH, Strike Price \$330.00 ±	2.765	0,00
10	21/06/2024	RH, Strike Price \$390.00 ±	11.500	0,00
9	21/06/2024	RH, Strike Price \$420.00 ±	6.750	0,00
701	15/03/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,350.00 ±	17.016.775	1,05
1	19/01/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,650.00 ±	8.888	0,00
73	19/01/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,670.00 ±	582.175	0,04
106	19/01/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,780.00 ±	373.650	0,02
2	19/01/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,830.00 ±	4.100	0,00
360	31/01/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,950.00 ±	252.000	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
23	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,425.00 ±	833.865	0,06
1	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,740.00 ±	7.310	0,00
1	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,770.00 ±	5.360	0,00
64	16/02/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,150.00 ±	11.680	0,00
64	16/02/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,500.00 ±	1.120	0,00
202	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$70.00 ±	543.380	0,03
4.000	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$75.00 ±	8.780.000	0,54
48.561	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$82.73 ∞	723.522	0,04
400.000	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$96.97 ∞	2.092.308	0,13
1.150.000.000 JPY	25/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 110bps. ∞	1.525.114	0,10
1.200.000.000 JPY	11/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 148bps. ∞	1.636.795	0,10
1.000.000.000 JPY	25/07/2025	SBI Group, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 148bps. ∞	1.368.065	0,09
216.740	01/05/2028	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$107.85 ∞	3.269.921	0,20
36.846	09/09/2024	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$64.30 ∞	896.473	0,06
58.277	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	368.205	0,02
400.000	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$51.00 ∞	2.136.019	0,13
11	19/01/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$480.00 ±	251.625	0,02
10	19/01/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$530.00 ±	177.850	0,01
11	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$620.00 ±	137.390	0,01
9	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$680.00 ±	76.995	0,01
18	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$740.00 ±	97.830	0,01
9	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$800.00 ±	27.900	0,00
24	19/01/2024	Sherwin-Williams Co, Strike Price \$260.00 ±	126.960	0,01
22	19/01/2024	Sherwin-Williams Co, Strike Price \$280.00 ±	72.600	0,01
1.050	21/06/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$120.40 ∞	25.039	0,00
1.050	19/07/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$120.40 ∞	38.654	0,00
1.050	16/08/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$120.40 ∞	55.661	0,00
1.465	16/02/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$80.00 ±	476.125	0,03
4.610	20/12/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR13.00 ±	903.907	0,06
38	21/06/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$85.00 ±	106.970	0,01
33	21/06/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$90.00 ±	81.015	0,01
45	21/06/2024	Simon Property Group Inc, Strike Price \$135.00 ±	64.575	0,01
40	21/06/2024	Simon Property Group Inc, Strike Price \$145.00 ±	34.600	0,00
49.453	11/01/2024	SK Hynix Inc, Strike Price KRW88,200.00 ∞	2.049.762	0,13
113	19/01/2024	Skechers USA Inc, Strike Price \$60.00 ±	35.030	0,00
65	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$120.00 ±	2.437	0,00
96	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$130.00 ±	960	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
37	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$140.00 ±	185	0,00
894.454	28/02/2030	Stem Inc, Strike Price \$11.18 ∞	1.740.099	0,11
89.445	01/04/2024	Stem Inc, Strike Price \$5.87 ∞	21.669	0,00
734	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$30.00 ±	5.505	0,00
67.492	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$37.85 ∞	465	0,00
400.000	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$48.06 ∞	893	0,00
50	19/01/2024	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$120.00 ±	500	0,00
34	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$120.00 ±	23.970	0,00
28	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$130.00 ±	11.340	0,00
44	19/01/2024	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$135.00 ±	0	0,00
34	17/01/2024	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD18,200.00 ±	4.598	0,00
1.280.000.000 JPY	19/09/2030	Taiyo Yuden Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 70bps. ∞	1.423.181	0,09
32	21/06/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$155.00 ±	57.520	0,00
20	19/01/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$165.00 ±	3.510	0,00
26	21/06/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$170.00 ±	27.170	0,00
42	19/01/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$180.00 ±	504	0,00
217	19/01/2024	Tanger Factory Outlet Centers Inc, Strike Price \$24.00 ±	82.460	0,01
185	19/01/2024	Tanger Factory Outlet Centers Inc, Strike Price \$26.00 ±	37.462	0,00
77	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$77.50 ±	73.150	0,01
55	21/06/2024	TD SYNEX Corp, Strike Price \$110.00 ±	39.600	0,00
120	19/01/2024	Tenet Healthcare Corp, Strike Price \$75.00 ±	34.200	0,00
34	19/01/2024	Tenet Healthcare Corp, Strike Price \$85.00 ±	850	0,00
14	21/06/2024	Tesla Motors Inc, Strike Price \$240.00 ±	55.755	0,00
13	21/06/2024	Tesla Motors Inc, Strike Price \$260.00 ±	39.357	0,00
34.900	19/08/2024	Tetra Tech Inc, Strike Price \$165.63 ∞	616.297	0,04
127.138	17/07/2028	Tetra Tech Inc, Strike Price \$259.56 ∞	2.379.231	0,15
28	19/01/2024	Texas Instruments Inc, Strike Price \$200.00 ±	112	0,00
26	19/01/2024	Texas Instruments Inc, Strike Price \$220.00 ±	130	0,00
49	21/06/2024	Thor Industries Inc, Strike Price \$115.00 ±	68.600	0,01
42	21/06/2024	Thor Industries Inc, Strike Price \$125.00 ±	38.430	0,00
480.000	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$160.95 ∞	4.465.873	0,28
540.000.000 JPY	13/09/2030	Tokyu Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 100bps. ∞	224.826	0,02
230.000.000 JPY	29/09/2028	Tokyu Corp, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 85bps. ∞	101.077	0,01
23	19/01/2024	Tractor Supply Co, Strike Price \$250.00 ±	460	0,00
20	19/01/2024	Tractor Supply Co, Strike Price \$280.00 ±	0	0,00
1.000.000.000 JPY	13/11/2026	Transcosmos Inc, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 45bps. ∞	149.476	0,01
7	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$580.00 ±	119	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
11	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$600.00 [±]	110	0,00
7	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$620.00 [±]	0	0,00
9	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$660.00 [±]	90	0,00
150.000.000 USD	18/04/2024	United States Dollar/Hong Kong Dollar Currency Option, Strike Price 7.85 [∞]	45.900	0,00
120	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$24.00 [±]	298.800	0,02
104	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$26.00 [±]	238.160	0,02
29	21/06/2024	Universal Display Corp, Strike Price \$185.00 [±]	72.355	0,01
1.035	26/01/2024	US Treasury 10-Year Note Call Option on Futures, Strike Price \$114.00 [±]	501.328	0,03
1.803	21/06/2024	Variance on the S&P 500 Index, Strike Price 30% [∞]	23.501	0,00
78	21/06/2024	Voya Financial Inc, Strike Price \$77.50 [±]	20.670	0,00
29	19/01/2024	Walmart Inc, Strike Price \$160.00 [±]	3.857	0,00
27	19/01/2024	Walmart Inc, Strike Price \$175.00 [±]	121	0,00
513	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$195.00 [±]	19.237	0,00
41.564	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210.42 [∞]	5	0,00
37.717	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$252.89 [∞]	1	0,00
49.550	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253.24 [∞]	0	0,00
20.000	09/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$267.94 [∞]	0	0,00
160.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$267.94 [∞]	4	0,00
160.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$322.19 [∞]	1	0,00
200.000	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$323.74 [∞]	2	0,00
114.629	13/05/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$38.47 [∞]	2.947.678	0,18
818.777	25/10/2028	Wayfair Inc, Strike Price \$73.28 [∞]	27.918.544	1,72
10	21/06/2024	West Pharmaceutical Services Inc, Strike Price \$430.00 [±]	6.150	0,00
9	21/06/2024	West Pharmaceutical Services Inc, Strike Price \$470.00 [±]	2.182	0,00
41.096	07/11/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$42.46 [∞]	585.085	0,04
100	21/06/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$52.50 [±]	56.250	0,00
249.066	16/10/2028	Western Digital Corp, Strike Price \$70.26 [∞]	3.454.494	0,21
22	21/06/2024	Wingstop Inc, Strike Price \$250.00 [±]	73.590	0,01
19	21/06/2024	Wingstop Inc, Strike Price \$280.00 [±]	36.670	0,00
87	19/01/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65.00 [±]	77.865	0,01
49	21/06/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$65.00 [±]	58.065	0,01
81	19/01/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70.00 [±]	30.375	0,00
41	21/06/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$70.00 [±]	39.975	0,00
21.739	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 [∞]	401.080	0,03
120.000	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$200.00 [∞]	1.597.042	0,10
46	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$110.00 [±]	506	0,00
42	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$115.00 [±]	42	0,00
42	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$120.00 [±]	294	0,00
73	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$130.00 [±]	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
170.000.000 JPY	20/06/2024	Yaoko Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: 50bps. [∞]	415.652	0,03
500.000.000 JPY	21/05/2024	Yaoko Co Ltd, Asset Swapped Convertible Option, recall spread: TONA plus 55bps. [∞]	1.222.165	0,08
Opciones de venta				
50	14/06/2024	3 Month SOFR Put Option on Future, Strike Price \$94.00 [±]	1.563	0,00
50	14/06/2024	3 Month SOFR Put Option on Future, Strike Price \$94.75 [±]	4.688	0,00
66	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$100.00 [±]	0	0,00
81	21/06/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$105.00 [±]	4.212	0,00
42	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$110.00 [±]	0	0,00
47	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$120.00 [±]	235	0,00
57	21/06/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$125.00 [±]	8.522	0,00
34	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$135.00 [±]	357	0,00
41	21/06/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$150.00 [±]	25.318	0,00
29	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$160.00 [±]	20.227	0,00
102	19/01/2024	AbbVie Inc, Strike Price \$80.00 [±]	0	0,00
15	19/01/2024	Adobe Inc, Strike Price \$260.00 [±]	0	0,00
12	19/01/2024	Adobe Inc, Strike Price \$320.00 [±]	24	0,00
11	19/01/2024	Adobe Inc, Strike Price \$370.00 [±]	33	0,00
159	19/04/2024	Advanced Energy Industries Inc, Strike Price \$80.00 [±]	25.440	0,00
98	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$105.00 [±]	24.451	0,00
45	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$125.00 [±]	29.700	0,00
105	19/01/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$60.00 [±]	105	0,00
66	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$75.00 [±]	3.036	0,00
96	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$85.00 [±]	7.824	0,00
47	21/06/2024	Advanced Micro Devices Inc, Strike Price \$90.00 [±]	5.100	0,00
77	19/01/2024	AeroVironment Inc, Strike Price \$80.00 [±]	0	0,00
55	19/01/2024	AeroVironment Inc, Strike Price \$95.00 [±]	0	0,00
750	19/01/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$65.00 [±]	0	0,00
205	16/02/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$75.00 [±]	2.050	0,00
18	19/01/2024	Align Technology Inc, Strike Price \$240.00 [±]	1.890	0,00
14.881	19/01/2024	American Airlines Group Inc, Strike Price \$10.00 [±]	37.202	0,00
4.298	17/05/2024	American Airlines Group Inc, Strike Price \$10.00 [±]	98.854	0,01
4.815	15/03/2024	American Airlines Group Inc, Strike Price \$8.00 [±]	57.780	0,00
1.369	16/02/2024	American Airlines Group Inc, Strike Price \$9.00 [±]	6.845	0,00
7.853	17/05/2024	American Airlines Group Inc, Strike Price \$9.00 [±]	113.869	0,01
33	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$230.00 [±]	1.898	0,00
44	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$240.00 [±]	4.620	0,00
24	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$280.00 [±]	4.500	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
29	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$300.00 ±	8.918	0,00
19	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$330.00 ±	12.350	0,00
22	21/06/2024	Ameriprise Financial Inc, Strike Price \$350.00 ±	24.970	0,00
56.384	20/12/2024	ams AG, Strike Price CHF0.97 ±	3.055.069	0,19
26.654	15/03/2024	ams AG, Strike Price CHF1.50 ±	1.061.045	0,07
43	19/01/2024	Analog Devices Inc, Strike Price \$130.00 ±	645	0,00
35	19/01/2024	Analog Devices Inc, Strike Price \$160.00 ±	962	0,00
30	19/01/2024	Analog Devices Inc, Strike Price \$190.00 ±	3.075	0,00
48	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$22.50 ±	840	0,00
45	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$30.00 ±	2.137	0,00
217	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$105.00 ±	217	0,00
48	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$115.00 ±	48	0,00
154	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$125.00 ±	154	0,00
41	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$135.00 ±	82	0,00
105	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$150.00 ±	420	0,00
35	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$160.00 ±	210	0,00
74	19/01/2024	Apple Inc, Strike Price \$180.00 ±	2.368	0,00
65	19/01/2024	Applied Materials Inc, Strike Price \$100.00 ±	260	0,00
54	19/01/2024	Applied Materials Inc, Strike Price \$120.00 ±	324	0,00
79	19/01/2024	Applied Materials Inc, Strike Price \$82.50 ±	0	0,00
51	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$145.00 ±	4.080	0,00
52	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$150.00 ±	0	0,00
60	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$150.00 ±	4.950	0,00
17	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$160.00 ±	0	0,00
36	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$180.00 ±	270	0,00
77	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$180.00 ±	18.095	0,00
14	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$195.00 ±	245	0,00
27	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$210.00 ±	742	0,00
57	21/06/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$210.00 ±	37.050	0,00
12	19/01/2024	Autodesk Inc, Strike Price \$230.00 ±	1.350	0,00
55	19/01/2024	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$140.00 ±	0	0,00
37	19/01/2024	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$170.00 ±	185	0,00
28	19/01/2024	Axon Enterprise Inc, Strike Price \$200.00 ±	280	0,00
15.416	21/06/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3.60 ±	17.029	0,00
309	21/06/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR3.90 ±	341	0,00
195	21/06/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR4.50 ±	646	0,00
4.070	21/06/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR4.70 ±	17.984	0,00
4.460	21/06/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR5.00 ±	24.634	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
7.040	20/09/2024	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, Strike Price EUR5.25 ¢	77.767	0,01
375	21/06/2024	Banco BPM SpA, Strike Price EUR2.20 ¢	7.953	0,00
3.255	15/03/2024	Banco BPM SpA, Strike Price EUR2.50 ¢	36.675	0,00
30.000	21/06/2024	Banco Santander SA, Strike Price EUR2.60 ¢	66.279	0,01
261	19/01/2024	Bath & Body Works Inc, Strike Price \$27.50 ¢	0	0,00
187	19/01/2024	Bath & Body Works Inc, Strike Price \$32.50 ¢	4.675	0,00
124	19/01/2024	Bath & Body Works Inc, Strike Price \$40.00 ¢	5.270	0,00
29	21/06/2024	Berkshire Hathaway Inc, Strike Price \$240.00 ¢	1.131	0,00
20	21/06/2024	Berkshire Hathaway Inc, Strike Price \$290.00 ¢	3.340	0,00
14	21/06/2024	Berkshire Hathaway Inc, Strike Price \$350.00 ¢	12.180	0,00
77	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$50.00 ¢	693	0,00
138	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$55.00 ¢	414	0,00
45	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$60.00 ¢	202	0,00
62	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$62.50 ¢	713	0,00
98	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$65.00 ¢	490	0,00
88	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$75.00 ¢	5.324	0,00
70	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$77.50 ¢	9.380	0,00
102	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$82.50 ¢	46.155	0,00
31	19/01/2024	Best Buy Co Inc, Strike Price \$87.50 ¢	28.675	0,00
20	21/06/2024	BlackRock Inc, Strike Price \$520.00 ¢	4.900	0,00
14	21/06/2024	BlackRock Inc, Strike Price \$640.00 ¢	8.470	0,00
11	21/06/2024	BlackRock Inc, Strike Price \$750.00 ¢	26.125	0,00
345	21/06/2024	BNP Paribas SA, Strike Price EUR40.00 ¢	13.910	0,00
145	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$45.00 ¢	18.488	0,00
96	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$55.00 ¢	30.240	0,00
70	17/01/2025	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$65.00 ¢	42.700	0,00
76	19/01/2024	Boyd Gaming Corp, Strike Price \$70.00 ¢	57.760	0,00
2.202	17/05/2024	Bridgebio Pharma Inc, Strike Price \$20.00 ¢	115.605	0,01
3.520	16/02/2024	Bridgebio Pharma Inc, Strike Price \$22.50 ¢	70.400	0,01
9	19/01/2024	Broadcom Inc, Strike Price \$440.00 ¢	0	0,00
8	19/01/2024	Broadcom Inc, Strike Price \$530.00 ¢	0	0,00
6	19/01/2024	Broadcom Inc, Strike Price \$630.00 ¢	30	0,00
159	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$60.00 ¢	0	0,00
236	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$65.00 ¢	0	0,00
103	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$75.00 ¢	0	0,00
75	19/01/2024	Cardinal Health Inc, Strike Price \$87.50 ¢	1.312	0,00
101	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$57.50 ¢	41.915	0,00
68	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$70.00 ¢	54.060	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
53	17/01/2025	CarMax Inc, Strike Price \$80.00 ¢	65.720	0,01
4.238	19/04/2024	Carnival Corp, Strike Price \$10.00 ¢	40.261	0,00
669	19/01/2024	Carnival Corp, Strike Price \$11.00 ¢	669	0,00
8.640	19/04/2024	Carnival Corp, Strike Price \$11.00 ¢	60.480	0,01
50	02/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$3,800.00 ¢	500	0,00
136	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$150.00 ¢	34.680	0,00
43	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$180.00 ¢	12.040	0,00
48	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$185.00 ¢	12.240	0,00
31	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$210.00 ¢	16.120	0,00
34	21/06/2024	CDW Corp, Strike Price \$220.00 ¢	27.200	0,00
137	15/03/2024	Cellnex Telecom SA, Strike Price EUR25.00 ¢	3.935	0,00
235	20/09/2024	Cellnex Telecom SA, Strike Price EUR25.00 ¢	21.287	0,00
112	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$135.00 ¢	0	0,00
52	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$150.00 ¢	0	0,00
36	19/01/2024	Cencora Inc, Strike Price \$180.00 ¢	1.440	0,00
137	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$42.50 ¢	14.865	0,00
100	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$50.00 ¢	21.300	0,00
70	17/01/2025	Charles Schwab Corp, Strike Price \$60.00 ¢	29.575	0,00
284	19/01/2024	Chemours Co, Strike Price \$20.00 ¢	0	0,00
245	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$23.00 ¢	37.363	0,00
236	19/01/2024	Chemours Co, Strike Price \$24.00 ¢	0	0,00
203	19/01/2024	Chemours Co, Strike Price \$28.00 ¢	5.582	0,00
165	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$28.00 ¢	49.913	0,00
120	17/01/2025	Chemours Co, Strike Price \$33.00 ¢	64.800	0,01
9	19/01/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,120.00 ¢	117	0,00
6	21/06/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,300.00 ¢	795	0,00
6	19/01/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,430.00 ¢	0	0,00
7	19/01/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,440.00 ¢	0	0,00
4	21/06/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,570.00 ¢	3.080	0,00
4	21/06/2024	Chipotle Mexican Grill Inc, Strike Price \$1,850.00 ¢	11.540	0,00
1.125	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$10.00 ¢	9.562	0,00
1.328	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$13.00 ¢	21.912	0,00
171	19/01/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$15.00 ¢	427	0,00
999	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$15.00 ¢	35.464	0,00
386	21/06/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$17.00 ¢	28.371	0,00
142	19/01/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$18.00 ¢	852	0,00
128	19/01/2024	Cleveland-Cliffs Inc, Strike Price \$20.00 ¢	5.248	0,00
219	19/01/2024	Commercial Metals Co, Strike Price \$46.00 ¢	9.307	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
154	19/01/2024	Commercial Metals Co, Strike Price \$55.00 ±	82.390	0,01
1.000	17/05/2024	CONMED Corp, Strike Price \$80.00 ±	112.500	0,01
571	19/01/2024	Coty Inc, Strike Price \$10.00 ±	0	0,00
475	19/01/2024	Coty Inc, Strike Price \$12.00 ±	7.362	0,00
714	19/01/2024	Coty Inc, Strike Price \$8.00 ±	0	0,00
584	15/03/2024	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR6.00 ±	645	0,00
10.567	21/06/2024	Crédit Agricole SA, Strike Price EUR6.00 ±	35.019	0,00
45	19/01/2024	CVS Caremark Corp, Strike Price \$65.00 ±	135	0,00
39	19/01/2024	CVS Caremark Corp, Strike Price \$75.00 ±	1.579	0,00
310	21/06/2024	Dave & Buster's Entertainment Inc, Strike Price \$25.00 ±	12.400	0,00
215	21/06/2024	Dave & Buster's Entertainment Inc, Strike Price \$30.00 ±	6.988	0,00
160	21/06/2024	Dave & Buster's Entertainment Inc, Strike Price \$35.00 ±	12.400	0,00
593	15/03/2024	Davide Campari-Milano NV, Strike Price EUR8.60 ±	25.482	0,00
16.780	21/06/2024	Deutsche Lufthansa AG, Strike Price EUR5.60 ±	213.164	0,01
1.395.000	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 ∞	243.321	0,01
1.395.000	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 ∞	361.953	0,02
231	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$27.00 ±	0	0,00
237	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$32.50 ±	18.368	0,00
143	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$35.00 ±	13.657	0,00
155	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$37.00 ±	620	0,00
178	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$37.50 ±	24.653	0,00
62	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$42.00 ±	1.519	0,00
96	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$42.50 ±	27.888	0,00
128	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$45.00 ±	13.184	0,00
124	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$45.00 ±	49.910	0,00
209	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$50.00 ±	105.545	0,01
71	21/06/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$50.00 ±	49.877	0,00
105	19/01/2024	Devon Energy Corp, Strike Price \$55.00 ±	101.325	0,01
57	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$107.50 ±	2.850	0,00
88	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$110.00 ±	6.380	0,00
81	19/01/2024	Dexcom Inc, Strike Price \$90.00 ±	2.025	0,00
90	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$110.00 ±	23.850	0,00
55	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$115.00 ±	825	0,00
42	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$130.00 ±	28.980	0,00
62	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$135.00 ±	3.875	0,00
59	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$80.00 ±	6.343	0,00
87	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$90.00 ±	7.830	0,00
79	19/01/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$95.00 ±	395	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
43	21/06/2024	Dick's Sporting Goods Inc, Strike Price \$95.00 ±	5.160	0,00
4.500	19/01/2024	DISH Network Corp, Strike Price \$3.00 ±	4.500	0,00
1.724	19/01/2024	DISH Network Corp, Strike Price \$4.00 ±	9.482	0,00
755	15/03/2024	DISH Network Corp, Strike Price \$4.00 ±	20.762	0,00
420	21/06/2024	DISH Network Corp, Strike Price \$5.00 ±	40.740	0,00
35	19/01/2024	Dollar Tree Inc, Strike Price \$135.00 ±	2.730	0,00
28	19/01/2024	Domino's Pizza Inc, Strike Price \$220.00 ±	0	0,00
25	19/01/2024	Domino's Pizza Inc, Strike Price \$260.00 ±	0	0,00
21	19/01/2024	Domino's Pizza Inc, Strike Price \$310.00 ±	336	0,00
74	19/01/2024	Eagle Materials Inc, Strike Price \$120.00 ±	0	0,00
939	19/04/2024	Enovis Corporation, Strike Price \$30.00 ±	16.433	0,00
1.665	16/02/2024	Envestnet Inc, Strike Price \$35.00 ±	112.387	0,01
378	19/01/2024	EQT Corp, Strike Price \$29.00 ±	1.134	0,00
173	21/06/2024	EQT Corp, Strike Price \$30.00 ±	15.397	0,00
97	21/06/2024	EQT Corp, Strike Price \$40.00 ±	41.468	0,00
77	21/06/2024	EQT Corp, Strike Price \$45.00 ±	59.098	0,01
2.670	21/06/2024	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR20.00 ±	45.716	0,00
1.115	21/06/2024	Erste Group Bank AG, Strike Price EUR22.00 ±	21.554	0,00
89	19/01/2024	Etsy Inc, Strike Price \$65.00 ±	1.246	0,00
72	19/01/2024	Etsy Inc, Strike Price \$80.00 ±	19.188	0,00
238	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,350.00 ±	22.610	0,00
338	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,525.00 ±	185.939	0,01
3.000.000 EUR	18/01/2024	Euro/United States Dollar Currency Option, Strike Price 1.00 ∞	0	0,00
11	21/06/2024	Fair Isaac Corp, Strike Price \$600.00 ±	3.135	0,00
6	21/06/2024	Fair Isaac Corp, Strike Price \$720.00 ±	3.045	0,00
6	21/06/2024	Fair Isaac Corp, Strike Price \$850.00 ±	8.520	0,00
25	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$155.00 ±	50	0,00
39	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$160.00 ±	78	0,00
37	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$175.00 ±	14.615	0,00
44	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$180.00 ±	4.268	0,00
21	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$185.00 ±	63	0,00
32	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$185.00 ±	3.840	0,00
34	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$190.00 ±	136	0,00
18	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$220.00 ±	306	0,00
53	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$220.00 ±	25.837	0,00
24	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$220.00 ±	28.500	0,00
28	19/01/2024	FedEx Corp, Strike Price \$230.00 ±	644	0,00
19	17/01/2025	FedEx Corp, Strike Price \$250.00 ±	42.608	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
38	21/06/2024	FedEx Corp, Strike Price \$260.00 [±]	69.920	0,01
56	19/01/2024	Five Below Inc, Strike Price \$135.00 [±]	0	0,00
1.125	19/01/2024	Fluor Corp, Strike Price \$25.00 [±]	0	0,00
80	19/01/2024	Foot Locker Inc, Strike Price \$32.50 [±]	15.600	0,00
183	19/01/2024	Fortinet Inc, Strike Price \$37.00 [±]	0	0,00
347	21/06/2024	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$25.00 [±]	4.164	0,00
200	21/06/2024	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$33.00 [±]	15.200	0,00
152	21/06/2024	Freeport-McMoRan Inc, Strike Price \$38.00 [±]	28.348	0,00
161	21/06/2024	Halliburton Co, Strike Price \$30.00 [±]	15.617	0,00
108	21/06/2024	Halliburton Co, Strike Price \$37.00 [±]	37.260	0,00
83	21/06/2024	Halliburton Co, Strike Price \$42.00 [±]	55.610	0,00
7.296	15/03/2024	Herbalife Nutrition Ltd, Strike Price \$7.50 [±]	127.680	0,01
34	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$110.00 [±]	0	0,00
30	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$125.00 [±]	3.300	0,00
42	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$90.00 [±]	0	0,00
81	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$92.50 [±]	0	0,00
122	19/01/2024	Hess Corp, Strike Price \$97.50 [±]	610	0,00
369	19/01/2024	HP Inc, Strike Price \$18.00 [±]	0	0,00
4.432	15/03/2024	Idorsia Ltd, Strike Price CHF1.40 [±]	210.634	0,01
10.248	15/03/2024	Idorsia Ltd, Strike Price CHF1.80 [±]	657.508	0,04
6.133	15/03/2024	Idorsia Ltd, Strike Price CHF2.20 [±]	546.516	0,04
165	19/01/2024	Insulet Corp, Strike Price \$130.00 [±]	31.350	0,00
200	15/03/2024	InterDigital Inc, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
5.360	15/03/2024	International Consolidated Airlines Group SA, Strike Price GBP100.00 [±]	17.082	0,00
240	21/06/2024	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1.00 [±]	2.174	0,00
400	21/06/2024	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1.20 [±]	3.977	0,00
16.954	21/06/2024	Intesa Sanpaolo SpA, Strike Price EUR1.40 [±]	181.664	0,01
162	19/01/2024	ITT Inc, Strike Price \$45.00 [±]	0	0,00
111	19/01/2024	ITT Inc, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
216	19/01/2024	ITT Inc, Strike Price \$65.00 [±]	0	0,00
68	19/01/2024	ITT Inc, Strike Price \$70.00 [±]	0	0,00
169	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW320.00 [±]	2.624	0,00
101	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$30.00 [±]	0	0,00
607	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$33.00 [±]	0	0,00
125	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$35.00 [±]	125	0,00
80	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$38.00 [±]	160	0,00
166	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$41.00 [±]	498	0,00
104	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$42.00 [±]	572	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
68	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$45.00 ±	2.754	0,00
143	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$48.00 ±	33.033	0,00
87	19/01/2024	Kroger Co, Strike Price \$50.00 ±	36.757	0,00
52.655	13/06/2024	L&F Co Ltd, Strike Price KRW143,850.00 ±	727.616	0,05
27	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$350.00 ±	0	0,00
9	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$420.00 ±	0	0,00
13	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$430.00 ±	0	0,00
8	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$500.00 ±	72	0,00
11	19/01/2024	Lam Research Corp, Strike Price \$510.00 ±	313	0,00
175	19/01/2024	Las Vegas Sands Corp, Strike Price \$42.00 ±	1.225	0,00
123	19/01/2024	Las Vegas Sands Corp, Strike Price \$50.00 ±	21.217	0,00
228	15/03/2024	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$55.00 ±	9.120	0,00
3.581	15/03/2024	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$65.00 ±	170.097	0,01
199	19/01/2024	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$75.00 ±	1.990	0,00
6.912	21/06/2024	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP20.00 ±	0	0,00
11.810	21/06/2024	Lloyds Banking Group Plc, Strike Price GBP24.00 ±	0	0,00
201	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$32.50 ±	0	0,00
118	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$42.50 ±	0	0,00
84	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$50.00 ±	630	0,00
60	19/01/2024	Louisiana-Pacific Corp, Strike Price \$60.00 ±	540	0,00
57	21/06/2024	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$140.00 ±	2.793	0,00
39	21/06/2024	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$170.00 ±	6.045	0,00
28	21/06/2024	Lowe's Companies Inc, Strike Price \$200.00 ±	14.840	0,00
32	19/01/2024	Lululemon Athletica Inc, Strike Price \$260.00 ±	0	0,00
22	19/01/2024	Lululemon Athletica Inc, Strike Price \$320.00 ±	77	0,00
15	19/01/2024	Lululemon Athletica Inc, Strike Price \$380.00 ±	202	0,00
82	19/01/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$64.80 ±	0	0,00
113	21/06/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$65.00 ±	2.825	0,00
67	19/01/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$79.80 ±	0	0,00
75	21/06/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$80.00 ±	11.625	0,00
60	19/01/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$89.80 ±	2.400	0,00
54	21/06/2024	LyondellBasell Industries NV, Strike Price \$95.00 ±	31.320	0,00
429	19/01/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$16.00 ±	0	0,00
658	19/01/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$17.00 ±	1.974	0,00
438	21/06/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$18.00 ±	17.082	0,00
294	21/06/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$22.00 ±	36.750	0,00
228	21/06/2024	Marathon Oil Corp, Strike Price \$25.00 ±	58.482	0,01
696	19/04/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$80.00 ±	431.520	0,03

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
2.493.838	27/06/2024	Meituan, Strike Price HKD74.20 ^{oo}	1.865.008	0,12
27	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$200.00 [±]	3.564	0,00
32	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$225.00 [±]	7.440	0,00
36	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$235.00 [±]	10.512	0,00
20	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$240.00 [±]	6.500	0,00
24	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$270.00 [±]	15.060	0,00
25	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$280.00 [±]	19.438	0,00
13	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$285.00 [±]	11.213	0,00
18	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$320.00 [±]	30.465	0,00
19	21/06/2024	Meta Platforms Inc, Strike Price \$330.00 [±]	38.428	0,00
71	16/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	52.402	0,00
71	17/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	52.432	0,00
71	18/10/2024	Metlife Inc, Strike Price \$71.00 [±]	52.473	0,00
130	21/06/2024	Microchip Technology Inc, Strike Price \$55.00 [±]	5.850	0,00
88	21/06/2024	Microchip Technology Inc, Strike Price \$67.50 [±]	9.900	0,00
63	21/06/2024	Microchip Technology Inc, Strike Price \$80.00 [±]	21.735	0,00
89	19/01/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$45.00 [±]	178	0,00
153	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$47.50 [±]	3.366	0,00
76	19/01/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$52.50 [±]	988	0,00
163	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$52.50 [±]	5.868	0,00
151	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$55.00 [±]	6.946	0,00
97	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$60.00 [±]	7.469	0,00
63	19/01/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$62.50 [±]	126	0,00
108	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$65.00 [±]	13.608	0,00
100	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$67.50 [±]	15.950	0,00
72	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$70.00 [±]	14.508	0,00
153	21/06/2024	Micron Technology Inc, Strike Price \$77.50 [±]	58.905	0,01
600	15/03/2024	Middleby Corp, Strike Price \$95.00 [±]	13.500	0,00
70	15/03/2024	Nasdaq 100 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$16,000.00 [±]	276.850	0,02
128	15/03/2024	Nasdaq 100 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$16,500.00 [±]	794.240	0,05
11.505	21/06/2024	Natwest Group Plc, Strike Price GBP120.00 [±]	36.666	0,00
234	19/01/2024	NetApp Inc, Strike Price \$55.00 [±]	0	0,00
19	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$280.00 [±]	3.410	0,00
20	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$310.00 [±]	23.000	0,00
26	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$330.00 [±]	11.375	0,00
13	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$340.00 [±]	6.760	0,00
14	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$380.00 [±]	33.880	0,00
10	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$400.00 [±]	13.500	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
19	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$405.00 ¢	27.503	0,00
11	17/01/2025	Netflix Inc, Strike Price \$440.00 ¢	44.385	0,00
13	21/06/2024	Netflix Inc, Strike Price \$475.00 ¢	47.223	0,00
55	21/06/2024	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$110.00 ¢	12.650	0,00
117	21/06/2024	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$75.00 ¢	4.973	0,00
73	21/06/2024	Neurocrine Biosciences Inc, Strike Price \$95.00 ¢	6.753	0,00
4.995	15/03/2024	Nexi SpA, Strike Price EUR4.40 ¢	30.072	0,00
259	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY32,250.00 ¢	112.066	0,01
135	12/01/2024	Nikkei 225 Index, Strike Price JPY32,750.00 ¢	119.698	0,01
3.781	16/02/2024	NIO Inc, Strike Price \$6.00 ¢	30.248	0,00
12.802	17/05/2024	NIO Inc, Strike Price \$6.00 ¢	441.669	0,03
909	21/06/2024	NIO Inc, Strike Price \$7.50 ¢	80.447	0,01
6.081	15/03/2024	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, Strike Price \$11.00 ¢	112.499	0,01
3.466	15/03/2024	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, Strike Price \$12.00 ¢	71.053	0,01
266	17/05/2024	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd, Strike Price \$12.50 ¢	5.586	0,00
81	21/06/2024	Nucor Corp, Strike Price \$110.00 ¢	4.982	0,00
55	21/06/2024	Nucor Corp, Strike Price \$135.00 ¢	11.110	0,00
42	21/06/2024	Nucor Corp, Strike Price \$155.00 ¢	22.890	0,00
37	19/01/2024	NVIDIA Corp, Strike Price \$170.00 ¢	74	0,00
24	19/01/2024	NVIDIA Corp, Strike Price \$215.00 ¢	24	0,00
16	19/01/2024	NVIDIA Corp, Strike Price \$260.00 ¢	16	0,00
147	15/03/2024	Ocado Group Plc, Strike Price GBP460.00 ¢	29.515	0,00
109	15/03/2024	Ocado Group Plc, Strike Price GBP520.00 ¢	30.917	0,00
440	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$80.00 ¢	17.600	0,00
870	21/06/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$45.00 ¢	73.080	0,01
40	19/01/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$85.00 ¢	13.700	0,00
196	19/01/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$42.50 ¢	0	0,00
201	21/06/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$47.50 ¢	0	0,00
128	19/01/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$52.50 ¢	640	0,00
138	21/06/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$57.50 ¢	11.040	0,00
99	19/01/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$60.00 ¢	99	0,00
101	21/06/2024	ONEOK Inc, Strike Price \$67.50 ¢	32.320	0,00
314	15/03/2024	Ormat Technologies Inc, Strike Price \$45.00 ¢	75.360	0,01
290	15/03/2024	Ormat Technologies Inc, Strike Price \$60.00 ¢	26.100	0,00
750.000	21/11/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$136.16 ¢	3.677.696	0,23
3.062	19/01/2024	Peabody Energy Corp, Strike Price \$14.00 ¢	0	0,00
4.363	19/01/2024	Peabody Energy Corp, Strike Price \$16.00 ¢	0	0,00
2.185	19/04/2024	Peabody Energy Corp, Strike Price \$16.00 ¢	37.145	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
550	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$11.00 ±	0	0,00
1.695	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$12.00 ±	0	0,00
604	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$12.00 ±	22.650	0,00
838	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$15.00 ±	2.514	0,00
388	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$15.00 ±	28.906	0,00
740	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$17.00 ±	5.920	0,00
302	17/01/2025	PG&E Corp, Strike Price \$17.00 ±	38.354	0,00
820	19/01/2024	PG&E Corp, Strike Price \$9.00 ±	0	0,00
40	19/01/2024	Pioneer Natural Resources Co, Strike Price \$155.00 ±	0	0,00
33	19/01/2024	Pioneer Natural Resources Co, Strike Price \$190.00 ±	660	0,00
28	19/01/2024	Pioneer Natural Resources Co, Strike Price \$220.00 ±	5.950	0,00
739	17/07/2024	POSCO Holdings Inc, Strike Price KRW341,600.00 ∞	2.823	0,00
16.000.000	27/03/2024	Postal Savings Bank of China Co Ltd, Strike Price HKD2.80 ∞	20.613	0,00
1.416	19/01/2024	PPL Corporation, Strike Price \$19.00 ±	0	0,00
140	19/01/2024	PPL Corporation, Strike Price \$20.00 ±	0	0,00
124	21/06/2024	Prudential Financial Inc, Strike Price \$70.00 ±	3.720	0,00
90	21/06/2024	Prudential Financial Inc, Strike Price \$82.50 ±	9.450	0,00
64	21/06/2024	Prudential Financial Inc, Strike Price \$97.50 ±	24.320	0,00
109	19/01/2024	Qorvo Inc, Strike Price \$70.00 ±	0	0,00
74	19/01/2024	Qorvo Inc, Strike Price \$85.00 ±	1.036	0,00
45	21/06/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$115.00 ±	9.563	0,00
68	19/01/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$130.00 ±	1.700	0,00
92	21/06/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$80.00 ±	4.370	0,00
64	21/06/2024	Ralph Lauren Corp, Strike Price \$95.00 ±	4.000	0,00
389	19/01/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$18.00 ±	0	0,00
261	19/01/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$22.00 ±	0	0,00
680	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$23.00 ±	47.600	0,00
188	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$25.00 ±	20.680	0,00
187	19/01/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$26.00 ±	1.870	0,00
238	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$27.00 ±	38.080	0,00
236	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$28.00 ±	45.430	0,00
130	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$30.00 ±	35.750	0,00
170	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$32.00 ±	64.600	0,01
172	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$33.00 ±	75.680	0,01
96	21/06/2024	Range Resources Corp, Strike Price \$35.00 ±	54.720	0,00
34	19/01/2024	RH, Strike Price \$175.00 ±	0	0,00
38	19/01/2024	RH, Strike Price \$195.00 ±	380	0,00
29	19/01/2024	RH, Strike Price \$210.00 ±	507	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
27	19/01/2024	RH, Strike Price \$230.00 ±	1.147	0,00
25	19/01/2024	RH, Strike Price \$250.00 ±	2.937	0,00
20	21/06/2024	RH, Strike Price \$250.00 ±	35.800	0,00
18	19/01/2024	RH, Strike Price \$280.00 ±	11.700	0,00
14	21/06/2024	RH, Strike Price \$300.00 ±	55.440	0,00
12	21/06/2024	RH, Strike Price \$350.00 ±	85.680	0,01
280	15/03/2024	Rheinmetall AG, Strike Price EUR170.00 ±	18.713	0,00
555	21/06/2024	Rheinmetall AG, Strike Price EUR200.00 ±	167.065	0,01
4.170	15/03/2024	Rivian Automotive Inc, Strike Price \$12.50 ±	64.635	0,01
701	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,350.00 ±	665.950	0,04
140	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,400.00 ±	154.000	0,01
196	16/02/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,500.00 ±	151.900	0,01
131	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,500.00 ±	199.775	0,01
230	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,550.00 ±	419.750	0,03
151	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,600.00 ±	332.200	0,02
2	19/01/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,620.00 ±	635	0,00
173	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,650.00 ±	456.288	0,03
4	15/03/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,800.00 ±	18.850	0,00
1	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,740.00 ±	2.760	0,00
1	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,770.00 ±	3.790	0,00
502	21/06/2024	Saipem SpA, Strike Price EUR1.00 ±	18.743	0,00
190	20/09/2024	Saipem SpA, Strike Price EUR1.00 ±	8.878	0,00
4.653	15/03/2024	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$42.50 ±	137.264	0,01
750	15/03/2024	Semtech Corp, Strike Price \$15.00 ±	22.500	0,00
17	19/01/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$310.00 ±	0	0,00
14	19/01/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$370.00 ±	0	0,00
19	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$400.00 ±	5.035	0,00
12	19/01/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$440.00 ±	0	0,00
19	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$470.00 ±	9.405	0,00
33	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$480.00 ±	13.943	0,00
11	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$560.00 ±	12.870	0,00
14	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$570.00 ±	17.430	0,00
13	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$580.00 ±	19.630	0,00
10	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$670.00 ±	38.650	0,00
11	21/06/2024	ServiceNow Inc, Strike Price \$680.00 ±	47.685	0,00
37	19/01/2024	Sherwin-Williams Co, Strike Price \$165.00 ±	0	0,00
31	19/01/2024	Sherwin-Williams Co, Strike Price \$200.00 ±	310	0,00
26	19/01/2024	Sherwin-Williams Co, Strike Price \$240.00 ±	130	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
130	19/04/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$30.00 ±	5.200	0,00
34	19/04/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$35.00 ±	0	0,00
391	19/01/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$40.00 ±	1.564	0,00
86	19/04/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$45.00 ±	19.780	0,00
54	19/01/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$50.00 ±	324	0,00
625	19/04/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$50.00 ±	68.750	0,01
912	19/01/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$65.00 ±	38.760	0,00
2.090	19/07/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$67.88 ∞	1.236.314	0,08
7.007	19/07/2024	Sibanye Stillwater Ltd, Strike Price \$2.50 ±	0	0,00
5.332	21/06/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR10.00 ±	412.300	0,03
14.040	20/12/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR10.00 ±	1.822.341	0,11
398	21/06/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR5.20 ±	3.957	0,00
930	20/09/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR5.20 ±	15.924	0,00
1.833	21/06/2024	Siemens Energy AG, Strike Price EUR6.00 ±	33.410	0,00
86	21/06/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$55.00 ±	7.310	0,00
62	21/06/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$65.00 ±	9.145	0,00
47	21/06/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$75.00 ±	11.045	0,00
78	21/06/2024	Simon Property Group Inc, Strike Price \$105.00 ±	8.385	0,00
54	21/06/2024	Simon Property Group Inc, Strike Price \$125.00 ±	18.900	0,00
116	21/06/2024	Simon Property Group Inc, Strike Price \$85.00 ±	4.350	0,00
258.916	11/01/2024	SK Hynix Inc, Strike Price KRW70,560.00 ∞	0	0,00
541	19/01/2024	Skechers USA Inc, Strike Price \$35.00 ±	0	0,00
52	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$100.00 ±	910	0,00
77	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$110.00 ±	10.780	0,00
45	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$115.00 ±	17.100	0,00
63	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$82.50 ±	189	0,00
107	19/01/2024	Skyworks Solutions Inc, Strike Price \$92.50 ±	2.407	0,00
2.520	19/01/2024	Southern Co, Strike Price \$47.50 ±	0	0,00
840	16/02/2024	Southern Co, Strike Price \$47.50 ±	0	0,00
736	19/01/2024	Southern Co, Strike Price \$50.00 ±	0	0,00
50	19/01/2024	Southern Co, Strike Price \$52.50 ±	0	0,00
10	21/06/2024	Standard Chartered Plc, Strike Price GBP480.00 ±	606	0,00
939	20/09/2024	Standard Chartered Plc, Strike Price GBP480.00 ±	101.748	0,01
153	15/03/2024	Swiss Prime Site AG, Strike Price CHF56.00 ±	182	0,00
267	20/09/2024	Swiss Prime Site AG, Strike Price CHF64.00 ±	13.958	0,00
54	19/01/2024	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$110.00 ±	18.360	0,00
40	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$110.00 ±	49.200	0,00
83	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$75.00 ±	18.468	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
74	19/01/2024	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
63	19/01/2024	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$95.00 ±	472	0,00
52	17/01/2025	T Rowe Price Group Inc, Strike Price \$95.00 ±	33.020	0,00
13	17/01/2024	Taiwan Stock Exchange Index, Strike Price TWD17,800.00 ±	3.749	0,00
79	19/01/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$100.00 ±	0	0,00
73	21/06/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$100.00 ±	10.476	0,00
55	19/01/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$120.00 ±	0	0,00
52	21/06/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$120.00 ±	7.722	0,00
36	21/06/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$145.00 ±	19.620	0,00
92	19/01/2024	Take-Two Interactive Software Inc, Strike Price \$75.00 ±	0	0,00
385	19/01/2024	Tanger Factory Outlet Centers Inc, Strike Price \$18.00 ±	0	0,00
258	19/01/2024	Tanger Factory Outlet Centers Inc, Strike Price \$22.00 ±	258	0,00
163	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00
224	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$50.00 ±	0	0,00
237	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$55.00 ±	0	0,00
175	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$60.00 ±	0	0,00
158	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$67.50 ±	0	0,00
87	19/01/2024	Targa Resources Corp, Strike Price \$70.00 ±	0	0,00
67	21/06/2024	TD SYNEX Corp, Strike Price \$100.00 ±	26.800	0,00
133	21/06/2024	TD SYNEX Corp, Strike Price \$70.00 ±	4.988	0,00
91	21/06/2024	TD SYNEX Corp, Strike Price \$85.00 ±	11.148	0,00
116	19/01/2024	Tenet Healthcare Corp, Strike Price \$50.00 ±	348	0,00
98	19/01/2024	Tenet Healthcare Corp, Strike Price \$60.00 ±	4.900	0,00
84	19/01/2024	Tenet Healthcare Corp, Strike Price \$70.00 ±	4.830	0,00
35	21/06/2024	Tesla Motors Inc, Strike Price \$150.00 ±	10.850	0,00
24	21/06/2024	Tesla Motors Inc, Strike Price \$183.33 ±	18.300	0,00
17	21/06/2024	Tesla Motors Inc, Strike Price \$216.67 ±	27.625	0,00
375	15/03/2024	Tetra Tech Inc, Strike Price \$120.00 ±	0	0,00
46	19/01/2024	Texas Instruments Inc, Strike Price \$125.00 ±	230	0,00
37	19/01/2024	Texas Instruments Inc, Strike Price \$155.00 ±	851	0,00
57	21/06/2024	Thor Industries Inc, Strike Price \$105.00 ±	28.785	0,00
126	21/06/2024	Thor Industries Inc, Strike Price \$70.00 ±	8.820	0,00
88	21/06/2024	Thor Industries Inc, Strike Price \$85.00 ±	12.760	0,00
312.085	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$121.54 ∞	228.663	0,02
36	19/01/2024	Tractor Supply Co, Strike Price \$160.00 ±	0	0,00
29	19/01/2024	Tractor Supply Co, Strike Price \$195.00 ±	1.087	0,00
25	19/01/2024	Tractor Supply Co, Strike Price \$230.00 ±	37.000	0,00
5.027	15/03/2024	Ubisoft Entertainment SA, Strike Price EUR18.00 ±	372.056	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
10.370	15/03/2024	UBS Group AG, Strike Price CHF12.00 ±	36.963	0,00
12	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$360.00 ±	96	0,00
16	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$380.00 ±	480	0,00
9	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$440.00 ±	495	0,00
13	19/01/2024	Ulta Beauty Inc, Strike Price \$460.00 ±	1.885	0,00
713	21/06/2024	UniCredit SpA, Strike Price EUR10.00 ±	40.208	0,00
2.405	21/06/2024	UniCredit SpA, Strike Price EUR11.00 ±	144.789	0,01
666.400 USD	07/03/2024	United States Dollar/Chinese Yuan Renminbi Currency Digital Down & In Option, Strike Price 6.00 ±	167	0,00
439	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$13.00 ±	439	0,00
306	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$15.00 ±	306	0,00
213	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$18.00 ±	213	0,00
143	19/01/2024	United States Steel Corp, Strike Price \$22.00 ±	143	0,00
68	21/06/2024	Universal Display Corp, Strike Price \$120.00 ±	11.390	0,00
47	21/06/2024	Universal Display Corp, Strike Price \$145.00 ±	16.685	0,00
35	21/06/2024	Universal Display Corp, Strike Price \$170.00 ±	29.750	0,00
92	19/01/2024	Valero Energy Corp, Strike Price \$80.00 ±	0	0,00
7.369	15/03/2024	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$1.00 ±	29.476	0,00
10.827	19/01/2024	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$1.50 ±	27.068	0,00
9.570	15/03/2024	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$1.50 ±	110.055	0,01
2.667	19/01/2024	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$2.00 ±	18.669	0,00
1.910	15/03/2024	Virgin Galactic Holdings Inc, Strike Price \$2.00 ±	47.750	0,00
3.371	16/02/2024	Vishay Intertechnology Inc, Strike Price \$17.50 ±	42.138	0,00
184	21/06/2024	Voya Financial Inc, Strike Price \$50.00 ±	5.060	0,00
129	21/06/2024	Voya Financial Inc, Strike Price \$60.00 ±	11.610	0,00
93	21/06/2024	Voya Financial Inc, Strike Price \$70.00 ±	27.203	0,00
47	19/01/2024	Walmart Inc, Strike Price \$100.00 ±	47	0,00
38	19/01/2024	Walmart Inc, Strike Price \$125.00 ±	76	0,00
32	19/01/2024	Walmart Inc, Strike Price \$145.00 ±	448	0,00
22	21/06/2024	West Pharmaceutical Services Inc, Strike Price \$270.00 ±	11.000	0,00
16	21/06/2024	West Pharmaceutical Services Inc, Strike Price \$330.00 ±	24.160	0,00
12	21/06/2024	West Pharmaceutical Services Inc, Strike Price \$390.00 ±	54.840	0,00
338	21/06/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$30.00 ±	18.083	0,00
258	21/06/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$32.50 ±	15.609	0,00
170	21/06/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$40.00 ±	17.340	0,00
121	21/06/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$47.50 ±	35.877	0,00
52	21/06/2024	Wingstop Inc, Strike Price \$160.00 ±	10.010	0,00
37	21/06/2024	Wingstop Inc, Strike Price \$195.00 ±	20.165	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones comprados 17,42% (31 de diciembre de 2022: 6,48%) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
28	21/06/2024	Wingstop Inc, Strike Price \$230.00 ±	35.840	0,00
141	19/01/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$40.00 ±	0	0,00
124	21/06/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$40.00 ±	14.880	0,00
113	19/01/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$50.00 ±	339	0,00
81	21/06/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$50.00 ±	5.468	0,00
94	19/01/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$60.00 ±	470	0,00
58	21/06/2024	Winnebago Industries Inc, Strike Price \$60.00 ±	11.600	0,00
310	15/03/2024	Wolfspeed Inc, Strike Price \$30.00 ±	34.100	0,00
50	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$105.00 ±	69.625	0,01
65	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$77.50 ±	1.235	0,00
55	19/01/2024	Wyndham Worldwide Corp, Strike Price \$92.50 ±	17.875	0,00
8.000	21/06/2024	ZTO Express Cayman Inc, Strike Price \$13.00 ±	120.000	0,01
Total valor razonable en contratos de opciones adquiridos ± (Prima: USD (423,257,135))			283.236.382	17,42

Las contrapartes en los contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son Bank of America Merrill Lynch, BNP Paribas, Daiwa, Goldman Sachs International, JPMorgan Chase Bank, Morgan Stanley, Nomura International, SMBC Nikko Capital Markets Ltd y UBS AG.

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
100	3D Systems Corp	Morgan Stanley	19	0,00
(170.361)	3M Co	Goldman Sachs International	3.818	0,00
(730.949)	3M Co	Morgan Stanley	49.303	0,00
(49.182)	89bio Inc	JPMorgan Chase Bank	26.482	0,00
9.024	8x8 Inc	Morgan Stanley	2.140	0,00
100	AAON Inc	Morgan Stanley	155	0,00
(45.116)	AbbVie Inc	Morgan Stanley	2.461	0,00
(642.442)	AbbVie Inc	Goldman Sachs International	16.703	0,00
(1.229.145)	AbbVie Inc	JPMorgan Chase Bank	58.198	0,01
(1.176)	ABM Industries Inc	Morgan Stanley	1.493	0,00
(2.591.887)	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	712.778	0,05
542	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	748	0,00
(594.432)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs International	27.401	0,00
12.208	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	22.741	0,00
4.126	Acadia Realty Trust	Morgan Stanley	84	0,00
(75.779)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	21.786	0,00
(107.810)	Adidas AG	JPMorgan Chase Bank	1.697	0,00
(476)	Adient Plc	Morgan Stanley	87	0,00
101	ADMA Biologics Inc	Morgan Stanley	37	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(99.839)	Adobe Inc	JPMorgan Chase Bank	2.009	0,00
1.125.088	Adobe Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
37	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	23	0,00
298.938	Advanced Energy Industries	Nomura	0	0,00
1.806.846	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(93.615)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	9.457	0,00
(5.117)	Advantage Solutions Inc	Morgan Stanley	1.688	0,00
(72.271)	Adyen NV	Goldman Sachs International	19.310	0,00
(27.161)	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	7.337	0,00
(130.693)	AECOM	Morgan Stanley	7.000	0,00
(962)	Aehr Test Systems	Morgan Stanley	1.648	0,00
1.036.081	AeroVironment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.205)	AerSale Corp	Morgan Stanley	129	0,00
(85.303)	AES Corp	Morgan Stanley	46.063	0,00
(82.921)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	13.347	0,00
3.729	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	4.793	0,00
(86.878)	AGCO Corp	Morgan Stanley	3.309	0,00
(1.014)	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	574	0,00
1.942	Agiliti Inc	Morgan Stanley	444	0,00
55.103	agilon health Inc	Morgan Stanley	9.769	0,00
35.806	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	5.347	0,00
(39.633)	AGNC Investment Corp	Morgan Stanley	612	0,00
150.217	AIB Group Plc	Goldman Sachs International	13.647	0,00
309.036.600	Aica Kogyo Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(81.395)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	9.983	0,00
9	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	0	0,00
427	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	135	0,00
(86.030)	Airbnb Inc Class A	Morgan Stanley	9.455	0,00
3.230	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	257	0,00
(410.960)	Akamai Technologies Inc	Nomura	0	0,00
(179.545)	Akero Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	93.706	0,01
(32.443)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.265	0,00
(73.748)	Alarm.com Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	9.021	0,00
(5.404)	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	322	0,00
580	Albany International Corp Class A	Morgan Stanley	1.074	0,00
(5.222)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	3.124	0,00
(1.219.407)	Albertsons Cos Inc Class A	Morgan Stanley	44.471	0,00
(74.973)	Alector Inc	Goldman Sachs International	26.613	0,00
(117.512)	Alector Inc	JPMorgan Chase Bank	43.650	0,00
(50.372)	Alector Inc	Morgan Stanley	477	0,00
6.451	Alexander & Baldwin Inc	Morgan Stanley	229	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(2.005)	Alexandria Real Estate Equities Inc	Morgan Stanley	3.085	0,00
(379)	Algonquin Power & Utilities Corp	Morgan Stanley	73	0,00
276.003	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
204	Alkami Technology Inc	Morgan Stanley	76	0,00
8.645	Alkermes Plc	Morgan Stanley	3.107	0,00
111.511	Allegion Plc	Goldman Sachs International	903	0,00
(18)	Allego NV	Goldman Sachs International	0	0,00
251	ALLETE Inc	Morgan Stanley	55	0,00
516	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	6	0,00
(374.355)	Allianz SE	Goldman Sachs International	8.607	0,00
(89.761)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	1.606	0,00
4.436	Allstate Corp	Morgan Stanley	13.957	0,00
8.422	Allurion Techno	Goldman Sachs International	0	0,00
(110.198)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	42.544	0,00
(326.818)	Alphabet Inc Class C	Morgan Stanley	48.474	0,01
1.994	Alphatec Holdings Inc	Morgan Stanley	426	0,00
(847)	Alpine Immune Sciences Inc	Morgan Stanley	268	0,00
(2.266.155)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	256.355	0,02
(370.926)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	33.593	0,00
(398.050)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs International	40.732	0,00
(23.631)	Ambrx Biopharma Inc	Goldman Sachs International	9.654	0,00
(13.925)	Ambrx Biopharma Inc	JPMorgan Chase Bank	8.583	0,00
(11.694)	Ambrx Biopharma Inc	Morgan Stanley	2.804	0,00
(9.047)	AMC Entertainment Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	2.280	0,00
(80.823)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	9.022	0,00
8.042.571	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
29.460.000	American Airlines Group Inc	Nomura	1.346.434	0,09
(2.563)	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	1.340	0,00
(3.001)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Morgan Stanley	270	0,00
(301)	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	30	0,00
1.219	American Express Co	Morgan Stanley	3.923	0,00
(106.049)	American International Group Inc	Morgan Stanley	24.187	0,00
404	American Software Inc Class A	Morgan Stanley	167	0,00
(8.642)	American Tower Corp	JPMorgan Chase Bank	168	0,00
(20.988)	American Tower Corp	Morgan Stanley	715	0,00
(64.949)	American Tower Corp	Goldman Sachs International	9.614	0,00
(141)	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	101	0,00
(118.527)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	20.504	0,00
1.139.142	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
184.566	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs International	90.347	0,01
(159.380)	Amgen Inc	JPMorgan Chase Bank	13.693	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(40.171)	Amgen Inc	Morgan Stanley	29.574	0,00
(344.795)	Amgen Inc	Goldman Sachs International	27.183	0,00
4.622	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	5.482	0,00
(49)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	6	0,00
231	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	531	0,00
(1.483.329)	ams AG	Goldman Sachs International	0	0,00
13.500.000	ams-OSRAM AG	Société Générale	1.124.303	0,07
2.718	Amylyx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2.150	0,00
7.003.784.700	ANA Holdings Inc	Société Générale	1.388.232	0,09
(116.844)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	10.188	0,00
(34.573)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.996)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	475	0,00
658	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	165	0,00
(1.136.272)	Anheuser-Busch Inbev SA	Goldman Sachs International	90.210	0,01
(657.746)	Anheuser-Busch Inbev SA	JPMorgan Chase Bank	27.592	0,00
253	ANI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	674	0,00
(11.983)	Annaly Capital Management Inc	Morgan Stanley	9.491	0,00
(100)	Anterix Inc	Morgan Stanley	109	0,00
(9.103)	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	2.787	0,00
5.808	Anywhere Real Estate Inc	Morgan Stanley	2.562	0,00
(110.912)	AO Smith Corp	Morgan Stanley	27.999	0,00
214	Aon Plc Class A	Morgan Stanley	371	0,00
467.037	APA Corp	JPMorgan Chase Bank	10.005	0,00
(3.368)	APA Corp	Morgan Stanley	979	0,00
(76.796)	Apartment Income REIT Corp	Morgan Stanley	14.580	0,00
4.964	Apartment Investment & Management Co Class A	Morgan Stanley	198	0,00
17.194.831	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(17.822)	Apple Hospitality REIT Inc	Morgan Stanley	6.001	0,00
2.504.446	Apple Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(448.496)	Apple Inc	Morgan Stanley	30.712	0,00
(5.511)	Applied Digital Corp	Morgan Stanley	546	0,00
(161.024)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	20.502	0,00
1.550.460	Applied Materials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(78.526)	AppLovin Corp Class A	Goldman Sachs International	5.739	0,00
(83.583)	AppLovin Corp Class A	Morgan Stanley	1.771	0,00
(3)	Arbor Realty Trust Inc	Morgan Stanley	2	0,00
915	Arcellx Inc	Morgan Stanley	3.589	0,00
70.778	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	4.542	0,00
3.607	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	2.606	0,00
8.922	Archrock Inc	Morgan Stanley	411	0,00
(348)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	15	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
7.238	Ares Capital Corp	Morgan Stanley	2.017	0,00
(293.332)	Argenx SE	Morgan Stanley	9.833	0,00
213	Arhaus Inc	Morgan Stanley	148	0,00
(71.566)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	27.598	0,00
22.867	Arqit Quantum Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(145)	Array Technologies Inc	Morgan Stanley	14	0,00
(1.178)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	1.877	0,00
52.104	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	215	0,00
(121)	Artivion Inc	Morgan Stanley	23	0,00
562	ASGN Inc	Morgan Stanley	782	0,00
(135)	Ashland Inc	Morgan Stanley	151	0,00
(145.180)	ASR Nederland NV	Goldman Sachs International	33.279	0,00
(7.306)	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	925	0,00
5.214.873	Astellas Pharma Inc	Goldman Sachs International	5.915	0,00
(208.757)	AstraZeneca Plc	Morgan Stanley	1.450	0,00
3.790	Astronics Corp	Morgan Stanley	2.147	0,00
(158.083)	AT&T Inc	Morgan Stanley	9.827	0,00
(214.628)	ATI Inc	JPMorgan Chase Bank	28.712	0,00
(212.978)	ATI Inc	Goldman Sachs International	25.159	0,00
(37.967)	ATI Inc	Morgan Stanley	5.436	0,00
537	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	56	0,00
(18.872)	Atlassian Corp Class A	Goldman Sachs International	5.525	0,00
(24.304)	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	5.731	0,00
(12.149)	Atlassian Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	1.826	0,00
(5.356)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	665	0,00
(122.807)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	20.983	0,00
1.650.076	Autodesk Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(108)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	80	0,00
34.531	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	664	0,00
166.732	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	178	0,00
1.126.803	AutoZone Inc	JPMorgan Chase Bank	20.590	0,00
(10)	AvalonBay Communities Inc	Morgan Stanley	23	0,00
(15.500)	Avantor Inc	Morgan Stanley	2.210	0,00
(9.873)	AvePoint Inc	Morgan Stanley	1.707	0,00
(197.990)	Avidity Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	40.395	0,00
(5.554)	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs International	1.602	0,00
11.106	AvidXchange Holdings Inc	Morgan Stanley	1.439	0,00
(51)	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	212	0,00
(53.389)	Aviva Plc	Goldman Sachs International	614	0,00
(87.008)	Avnet Inc	Morgan Stanley	4.086	0,00
(509.153)	AXA SA	Goldman Sachs International	28.504	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
6.407	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	574	0,00
1.189.894	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(61)	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	134	0,00
2.872	B Riley Financial Inc	Morgan Stanley	1.714	0,00
(10)	B2Gold Corp	Morgan Stanley	1	0,00
310	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	491	0,00
(233.645)	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	3.360	0,00
(614.940)	Baker Hughes Co	JPMorgan Chase Bank	24.438	0,00
(674)	Ball Corp	Morgan Stanley	249	0,00
(93.084)	Banca Mediolanum SpA	Goldman Sachs International	4.335	0,00
6.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Société Générale	481.665	0,03
204.927	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	Goldman Sachs International	12.250	0,00
205.818	Banco BPM SpA	Goldman Sachs International	3.277	0,00
4.300.000	Banco BPM SpA	Société Générale	365.366	0,02
(1.310.473)	Banco Bradesco SA	Goldman Sachs International	12.088	0,00
38.495	Banco De Sabadell SA	Goldman Sachs International	21.094	0,00
9.000.000	Banco Santander S.A.	Société Générale	654.228	0,04
24	Bank of Montreal	Morgan Stanley	4	0,00
(97.514)	Bank Pekao SA	Morgan Stanley	1.361	0,00
(1.838.020)	Bank Pekao SA	Goldman Sachs International	139.889	0,01
(1.515.056)	Bank Polska Kasa Opieki SA	JPMorgan Chase Bank	145.195	0,01
(43.686)	Barclays Plc	Goldman Sachs International	10.516	0,00
2.573	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	4.054	0,00
443.017	Bath & Body Works Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(607.906)	Bath & Body Works Inc	JPMorgan Chase Bank	127.280	0,01
(127.281)	Bath & Body Works Inc	Morgan Stanley	40.896	0,00
650	Bausch + Lomb Corp	Morgan Stanley	789	0,00
(130.636)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	8.021	0,00
(6.979)	Baxter International Inc	JPMorgan Chase Bank	364	0,00
351	BCE Inc	Morgan Stanley	12	0,00
66.746	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	304	0,00
17.068	Beam Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	208	0,00
(1.217)	Beam Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1.503	0,00
18.494	Beauty Health Co	JPMorgan Chase Bank	5.528	0,00
9.129	Beauty Health Co	Goldman Sachs International	2.852	0,00
80.601	Becton Dickinson & Co	Morgan Stanley	3.866	0,00
(1.395.736)	BellRing Brands Inc	Goldman Sachs International	849.338	0,05
(311.038)	BellRing Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	72.041	0,01
(490)	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	196	0,00
160.047	Berkshire Hathaway Inc Class B	Goldman Sachs International	0	0,00
74.611	Berkshire Hathaway Inc Class B	Morgan Stanley	634	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(1.586)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	225	0,00
84.853	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
456.694	Bidvest Group Ltd	Goldman Sachs International	335	0,00
(141)	BILL Holdings Inc	Morgan Stanley	313	0,00
(69.155)	Bill.com Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	11.274	0,00
13.066	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	3.610	0,00
100	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	21	0,00
(513.377)	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	22.011	0,00
(197.927)	Biohaven Ltd	Morgan Stanley	139.566	0,01
(43.675)	Biohaven Ltd	Goldman Sachs International	35.954	0,00
244	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	88	0,00
220	BJ's Restaurants Inc	Morgan Stanley	671	0,00
45.741	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	2.602	0,00
412.697	BlackRock Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.258)	Block Inc	Morgan Stanley	1.084	0,00
(5.695)	Block Inc	JPMorgan Chase Bank	31	0,00
(36.877)	Block Inc Class A	Goldman Sachs International	17.332	0,00
4.150	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	4.697	0,00
2.025	Blue Bird Corp	Morgan Stanley	1.689	0,00
(2.966)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	502	0,00
(189.465)	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	142.922	0,01
9.200.000	BNP Paribas S.A.	Société Générale	677.195	0,04
(73.369)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	8.195	0,00
(230.299)	Booking Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	28.575	0,00
(191.216)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	41.699	0,00
2.116	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	4.804	0,00
(170)	Borr Drilling Ltd	Morgan Stanley	21	0,00
46.900	Boston Beer Co Inc Class A	Morgan Stanley	4.171	0,00
(455)	Boston Omaha Corp Class A	Morgan Stanley	141	0,00
(128.498)	Boston Properties Inc	Morgan Stanley	34.341	0,00
(778.269)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs International	50.192	0,00
(33.293)	Boston Scientific Corp	JPMorgan Chase Bank	168	0,00
(477.724)	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(203)	Braze Inc Class A	Morgan Stanley	55	0,00
94.469	Braze Inc Class A	Goldman Sachs International	1.261	0,00
(247)	Bread Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	24	0,00
(2.570.585)	Bridgebio Pharma Inc	Nomura	0	0,00
(77.187)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	8.636	0,00
1.203	Brinker International Inc	Morgan Stanley	1.780	0,00
298.766	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs International	56.121	0,01
9.306	Bristol-Myers Squibb Co	JPMorgan Chase Bank	804	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(218.637)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	52.337	0,00
1.222.314	Broadcom Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.051)	Broadstone Net Lease Inc	Morgan Stanley	603	0,00
(705)	Brookfield Asset Management Ltd Class A	Morgan Stanley	55	0,00
4.026	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	3.600	0,00
(1.189)	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	351	0,00
(111.618)	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	44.126	0,00
(1.117)	Bunge Global S.A.	Morgan Stanley	1.849	0,00
216.599	Bunge Global SA	Goldman Sachs International	2.207	0,00
335.383	Bunge Global SA	JPMorgan Chase Bank	13.644	0,00
419.030	Burberry Group Plc	JPMorgan Chase Bank	118.343	0,01
54.040	Burberry Group Plc	Goldman Sachs International	13.998	0,00
443.283	Bureau Veritas SA	Société Générale	0	0,00
(1.818.349)	Burlington Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	153.406	0,01
813	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	2.750	0,00
(690)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	106	0,00
(73.655)	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	39.120	0,00
(31.032)	Cabaletta Bio Inc	Goldman Sachs International	21.439	0,00
3.568	Cactus Inc Class A	Morgan Stanley	841	0,00
(5.638)	Cadence Bank	Morgan Stanley	2.166	0,00
(108.848)	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	17.068	0,00
2.541	Cadre Holdings Inc	Morgan Stanley	2.176	0,00
100	CAE Inc	Morgan Stanley	38	0,00
354.458	CaixaBank SA	Goldman Sachs International	43.241	0,00
(100)	Caleres Inc	Morgan Stanley	4	0,00
(2.879)	California Resources Corp	Morgan Stanley	445	0,00
2.230	Calix Inc	Morgan Stanley	2.730	0,00
(5.625)	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	8.990	0,00
(666)	Camden Property Trust	Morgan Stanley	250	0,00
(2.159)	Cameco Corp	Morgan Stanley	97	0,00
943.322	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	3.408	0,00
(677)	Camping World Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	194	0,00
(501)	Canadian Imperial Bank of Commerce	Morgan Stanley	197	0,00
(397.956)	Canadian Natural Resources	JPMorgan Chase Bank	17.424	0,00
(1.379)	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Morgan Stanley	810	0,00
(2.001)	Cannae Holdings Inc	Morgan Stanley	517	0,00
231	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	41	0,00
(13.488.238)	Capitec Bank Holdings Ltd	Goldman Sachs International	115.882	0,01
(4.492.939)	Capitec Bank Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	20.230	0,00
1.641.810	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(9.374)	Cargurus Inc	Morgan Stanley	477	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(47.182)	Cargurus Inc	Goldman Sachs International	5.484	0,00
(3.490)	Carlyle Group Inc	Morgan Stanley	141	0,00
(112.853)	Carmax Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
17.599.162	Carnival Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(889)	Carnival Corp	Morgan Stanley	308	0,00
15.400.000	Carnival Corp	Nomura	8.309.590	0,51
(83.861)	Carter's Inc	Morgan Stanley	10.201	0,00
(1.360)	Carvana Co	Morgan Stanley	6.386	0,00
(453.297)	Casey's General Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	1.659	0,00
(646.724)	Casey's General Stores Inc	Goldman Sachs International	4.777	0,00
320	CATCHA INVT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
44	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	13	0,00
(334)	CBRE Group Inc Class A	Morgan Stanley	75	0,00
42.196	CCC Intelligent Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	3.836	0,00
(119.986)	CDW Corp	Morgan Stanley	16.258	0,00
913	CDW Corp	JPMorgan Chase Bank	7	0,00
630.754	CDW Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
7.743.705	Cellnex Telecom SA	Société Générale	864.721	0,06
36.553	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	2.509	0,00
(73.887)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	4.573	0,00
(445.526)	Celsius Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	21.489	0,00
(2.847)	Cenovus Energy Inc	Morgan Stanley	400	0,00
980.922	Centene Corp	Goldman Sachs International	12.427	0,00
(126.357)	Centene Corp	Morgan Stanley	8.569	0,00
1.479	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	1.505	0,00
8.780.472	Ceridian HCM Holding Inc	Nomura	0	0,00
71.888	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	479	0,00
(119.991)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	7.572	0,00
440.090	ChampionX Corp	JPMorgan Chase Bank	29.719	0,00
666.428	ChampionX Corp	Goldman Sachs International	44.736	0,00
(499.812)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs International	45.610	0,01
285.574	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
45.582	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	4.100	0,00
10.168	Chegg Inc	Morgan Stanley	2.833	0,00
(82.487)	Chemours Co	Morgan Stanley	14.508	0,00
396.623	Chemours Co	Goldman Sachs International	0	0,00
71.479	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	9.354	0,00
422.993	Chesapeake Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	3.501	0,00
446	Chevron Corp	Goldman Sachs International	2	0,00
677.109	Chevron Corp	JPMorgan Chase Bank	5.055	0,00
(449)	Chevron Corp	Morgan Stanley	1.136	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto
(43.918)	Chewy Inc Class A	Goldman Sachs International	6.774 0,00
(378.709)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	94.711 0,01
(96.100)	Chewy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	19.313 0,00
1.393	Children's Place Inc	Morgan Stanley	36 0,00
2.279.102	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs International	0 0,00
120.678	Choice Hotels International Inc	JPMorgan Chase Bank	181 0,00
654.232	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	47.394 0,00
(586.754)	Chord Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	29.554 0,00
(921.735)	Church & Dwight Co Inc	JPMorgan Chase Bank	27.712 0,00
(171.082)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	4.998 0,00
(666.297)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs International	15.194 0,00
19.030	Cie Financiere Richemont SA Class A	JPMorgan Chase Bank	251 0,00
(527.281)	Cigna Group	Goldman Sachs International	6.944 0,00
4.242	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	6.635 0,00
27	Cintas Corp	Morgan Stanley	1.196 0,00
(56.171)	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	4.650 0,00
71.122	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	2.091 0,00
(125.707)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	15.828 0,00
4.433	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	273 0,00
(5.326)	Civitas Resources Inc	Morgan Stanley	7.265 0,00
(1.196)	Claros Mortgage Trust Inc	Morgan Stanley	671 0,00
3.531	Clearwater Analytics Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	208 0,00
2.949	Clearway Energy Inc Class C	Morgan Stanley	1.855 0,00
(120.591)	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	31.190 0,00
1.677.111	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs International	0 0,00
523.365	Clorox Co	JPMorgan Chase Bank	49 0,00
1.640	Clorox Co	Morgan Stanley	1.769 0,00
(17.637)	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	1.365 0,00
(28.479)	Cloudflare Inc Class A	Goldman Sachs International	11.170 0,00
73.273	CME Group Inc	Morgan Stanley	332 0,00
(83)	CME Group Inc Class A	Morgan Stanley	209 0,00
3.267	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	1.912 0,00
(78.543)	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	6.928 0,00
(1.338)	CNO Financial Group Inc	Morgan Stanley	267 0,00
(3.565)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	317 0,00
229	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	26 0,00
1.296	Cognex Corp	Morgan Stanley	103 0,00
2.009	Coinbase Global Inc Class A	Morgan Stanley	18.359 0,00
422	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	243 0,00
(70.977)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	27.269 0,00
(1.692)	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	4.218 0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(304.392)	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	17.454	0,00
60.148	Comcast Corp Class A	Goldman Sachs International	1.143	0,00
(84.057)	Comerica Inc	Morgan Stanley	20.137	0,00
(212.932)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs International	0	0,00
2.141	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	455	0,00
(9.229)	Compass Inc Class A	Morgan Stanley	13.232	0,00
67.947	Comstock Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	12.518	0,00
(71.265)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	17.196	0,00
3.573.562	Confluent Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(922.552)	CONMED Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(3.476)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	6.030	0,00
(817.107)	ConocoPhillips	JPMorgan Chase Bank	10.937	0,00
(1.082.336)	Constellation Brands Inc Class A	Goldman Sachs International	70.375	0,01
214	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	1.055	0,00
32.700	Constellation Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(267.937)	Cooper Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	17.030	0,00
4.134	Copart Inc	Goldman Sachs International	6	0,00
1.821	COPT Defense Properties	Morgan Stanley	72	0,00
3.625	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4.400	0,00
1.659	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	230	0,00
(77.373)	Corebridge Financial Inc	Morgan Stanley	7.044	0,00
(195.837)	Corp ACCIONA Energias Renovables SA	Goldman Sachs International	23.489	0,00
(1.023)	Corsair Gaming Inc	Morgan Stanley	349	0,00
80.201	Corteva Inc	Morgan Stanley	2.893	0,00
(789)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	2.900	0,00
(264.694)	Coterra Energy Inc	Goldman Sachs International	809	0,00
364.141	Coterra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	20.640	0,00
(23.329)	Coty Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	3.851	0,00
(38.226)	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	11.371	0,00
(27.707)	Coupang Inc	Goldman Sachs International	365	0,00
(15.496)	Coupang Inc	Morgan Stanley	58	0,00
3.444	Cousins Properties Inc	Morgan Stanley	575	0,00
(241.882)	CPFL Energia SA	Goldman Sachs International	8.137	0,00
16	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	1	0,00
100	Crane Co	Morgan Stanley	537	0,00
9.100.000	Credit Agricole S.A.	Société Générale	384.371	0,03
6.020	Credo Technology Group Holding Ltd	Morgan Stanley	308	0,00
(536.591)	CRH Plc	JPMorgan Chase Bank	48.494	0,01
148.810	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs International	9.102	0,00
(1.099.363)	Crocs Inc	Morgan Stanley	86.165	0,01
1.838	Crown Castle Inc	JPMorgan Chase Bank	11	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
65.008	Crown Castle Inc	Goldman Sachs International	834	0,00
(23)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	19	0,00
(583)	CryoPort Inc	Morgan Stanley	253	0,00
223	CS Disco Inc	Morgan Stanley	28	0,00
189	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	42	0,00
(765)	CubeSmart	Morgan Stanley	221	0,00
1.265	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	4.909	0,00
2.461	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	283	0,00
(926)	Custom Truck One Source Inc	Morgan Stanley	113	0,00
429.611	CVR Energy Inc	Goldman Sachs International	28.494	0,00
408.226	CVR Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	39.105	0,00
(34.926)	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(259)	CVS Health Corp	Morgan Stanley	9	0,00
236.899.016	CyberAgent Inc	Nomura	0	0,00
(107.428)	CyberArk Software Ltd	JPMorgan Chase Bank	11.627	0,00
(82)	CyberArk Software Ltd	Morgan Stanley	67	0,00
(210.122)	Cymbay Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	45.032	0,00
(284.751)	Cymbay Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	59.684	0,00
(8.272)	Cytek Biosciences Inc	Morgan Stanley	2.155	0,00
(3.275)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs International	4.892	0,00
367.843.500	Daifuku Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(1.436)	Dana Inc	Morgan Stanley	162	0,00
(1.787.516)	Danske Bank A/S	Goldman Sachs International	23.212	0,00
360	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	20	0,00
(151)	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	217	0,00
910.764	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(19)	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	1	0,00
390.080	Davide Campari-Milano NV	Société Générale	0	0,00
144	DaVita Inc	Morgan Stanley	9	0,00
(1.670.931)	Deere & Co	JPMorgan Chase Bank	64.952	0,01
(641.764)	Deere & Co	Goldman Sachs International	2.810	0,00
(213.863)	Deere & Co	Morgan Stanley	3.475	0,00
179.645	Delek US Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	6.690	0,00
279.776	Delek US Holdings Inc	Goldman Sachs International	13.672	0,00
(2.638)	Delek US Holdings Inc	Morgan Stanley	2.278	0,00
(187.935)	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	30.789	0,00
(613.768)	Delta Air Lines Inc	JPMorgan Chase Bank	44.393	0,00
70.194	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	1.550	0,00
4.136	Denny's Corp	Morgan Stanley	1.425	0,00
(527)	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	6	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
(181.654)	Deutsche Bank AG	Goldman Sachs International	26.964	0,00
10.000.000	Deutsche Lufthansa AG	Société Générale	1.124.413	0,07
2.208.921	Deutsche Lufthansa AG	Goldman Sachs International	0	0,00
38.396.775	Deutsche Telekom AG	Goldman Sachs International	0	0,00
(869.609)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(641.178)	Devon Energy Corp	JPMorgan Chase Bank	9.190	0,00
(71.291)	Dexcom Inc	JPMorgan Chase Bank	31.242	0,00
(102.598)	Dexcom Inc	Morgan Stanley	34.155	0,00
608.085	Dexcom Inc	Goldman Sachs International	4.944	0,00
674.044	Diageo Plc	JPMorgan Chase Bank	17.824	0,00
754.923	Diamondback Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	10.254	0,00
(379)	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	1.508	0,00
3.161.715	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.652	DigitalBridge Group Inc	Morgan Stanley	523	0,00
(1.146)	Discount Medicine Inc	Morgan Stanley	418	0,00
(3.227.805)	Discovery Ltd	JPMorgan Chase Bank	6.072	0,00
(478.259)	DISH Network Corp Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(118.258)	DocuSign Inc	Morgan Stanley	52.767	0,01
(610.479)	Dollar General Corp	JPMorgan Chase Bank	22.976	0,00
522	Dollar General Corp	Morgan Stanley	2.561	0,00
72.641	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(902.212)	Dollar Tree Inc	JPMorgan Chase Bank	43.246	0,00
(7.926)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	4.315	0,00
1.052.749	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.822)	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	692	0,00
3.781	Domo Inc Class B	Morgan Stanley	1.094	0,00
(83.604)	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	8.159	0,00
898	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	572	0,00
(1.880)	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	2.688	0,00
(569)	Dorian LPG Ltd	Morgan Stanley	697	0,00
(92.200)	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	11.992	0,00
(3.942)	Douglas Emmett Inc	Morgan Stanley	2.684	0,00
271	Dover Corp	Morgan Stanley	8	0,00
(2.057)	Dow Inc	Morgan Stanley	970	0,00
1.167	Doximity Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	4	0,00
3.609	Doximity Inc Class A	Morgan Stanley	2.186	0,00
(211.094)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	5.150	0,00
15.486	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	6.762	0,00
9.261	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	1.225	0,00
2.286	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	1.347	0,00
100	Ducommun Inc	Morgan Stanley	17	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(81)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	6	0,00
(155.193)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	17.732	0,00
(38.176)	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	29.561	0,00
(13.518)	Dyne Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	11.131	0,00
(188.249)	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	34.319	0,00
(9.414)	Dynex Capital Inc	Morgan Stanley	2.185	0,00
(220.061)	E.On SE	Goldman Sachs International	21.229	0,00
(76.913)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	18.760	0,00
438.800	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(68.568)	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	28.562	0,00
(1.881)	Easterly Government Properties Inc	Morgan Stanley	145	0,00
(320.051)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs International	3.226	0,00
(1.067.482)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	19.432	0,00
(506.105)	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	13.585	0,00
(124.955)	eBay Inc	Morgan Stanley	9.042	0,00
2.986	eBay Inc	Goldman Sachs International	3	0,00
1.693	Ecolab Inc	Morgan Stanley	3.469	0,00
1.414	Edison International	Morgan Stanley	2.674	0,00
(449)	Editas Medicine Inc	Morgan Stanley	131	0,00
115.446	EDP-Energias De Portugal	Goldman Sachs International	1.116	0,00
135.905	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	21.976	0,00
1.746	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	18	0,00
1.124	Elastic NV	Morgan Stanley	1.796	0,00
(556)	Eldorado Gold Corp	Morgan Stanley	131	0,00
(110.910)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	15.665	0,00
(791.358)	Eletrabras De Brazil	Goldman Sachs International	18.073	0,00
(118.997)	Elevance Health Inc	Morgan Stanley	18.554	0,00
(492.103)	elf Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	72.227	0,01
(39.030)	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	5.549	0,00
(411.143)	elf Beauty Inc	Goldman Sachs International	107.175	0,01
(483.628)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	30.790	0,00
(85.246)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	19.345	0,00
(1.677)	Ellington Financial Inc	Morgan Stanley	246	0,00
5.400.000	ELM BV for Swiss Prime Site AG	Société Générale	816.004	0,05
15.800.000	ELM BV for Swiss Re Ltd	Société Générale	1.341.797	0,08
14.601	Elme Communities	Morgan Stanley	781	0,00
8.803	Embeckta Corp	Morgan Stanley	4.697	0,00
(83.040)	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	3.590	0,00
(127.447)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	13.291	0,00
8.722	Enbridge Inc	Morgan Stanley	520	0,00
558	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	285	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
291.871	Endesa SA	Goldman Sachs International	1.650	0,00
(138.973)	Enel SpA	Goldman Sachs International	16.276	0,00
319.487	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs International	9.742	0,00
674.543	Energizer Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	29.619	0,00
(2.124)	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	158	0,00
(2.065)	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	561	0,00
(312.784)	Engie SA	Goldman Sachs International	8.126	0,00
3.920.548	Eni SpA	Société Générale	0	0,00
11.600.000	Eni SpA	Nomura	1.042.691	0,07
276.003	EnLink Midstream LLC	Morgan Stanley	6.266	0,00
467.405	EnLink Midstream LLC	Goldman Sachs International	25.190	0,00
702	Enova International Inc	Morgan Stanley	464	0,00
832.122	Enovis Corp	Nomura	0	0,00
(2.195)	Enovix Corp	Morgan Stanley	3.070	0,00
(25.150)	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	7.979	0,00
(107.776)	Entergy Corp	Morgan Stanley	19.058	0,00
(259.000)	Envestnet Inc	Nomura	0	0,00
2.751	Envestnet Inc	Morgan Stanley	1.336	0,00
409	Enviri Corp	Morgan Stanley	20	0,00
(240.555)	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs International	3.322	0,00
65.540	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	1.247	0,00
455.836	EOG Resources Inc	Goldman Sachs International	5.423	0,00
754	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	2.357	0,00
(10.428)	EPR Properties	Morgan Stanley	960	0,00
25.270	EQT Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(90.969)	EQT Corp	Morgan Stanley	6.909	0,00
(245.164)	Equifax Inc	JPMorgan Chase Bank	91.761	0,01
(78.828)	Equifax Inc	Goldman Sachs International	25.107	0,00
(42.813)	Equifax Inc	Morgan Stanley	3.243	0,00
3.966.872	Equinor ASA	Goldman Sachs International	14.296	0,00
6.225.514	Equinor ASA	JPMorgan Chase Bank	56.227	0,01
(11.981)	Equity Commonwealth	Morgan Stanley	503	0,00
(1.512)	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	880	0,00
7.600.000	Erste Group Bank AG	Société Générale	452.871	0,03
(77.226)	Erste Group Bank AG	Goldman Sachs International	7.327	0,00
(217.763)	Erste Group Bank AG	JPMorgan Chase Bank	19.865	0,00
2.572	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	1.207	0,00
(111.224)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	17.577	0,00
(310.455)	Estee Lauder Cos Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	1.106	0,00
(259.778)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Morgan Stanley	19.211	0,00
(167.625)	Etsy Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(37)	Etsy Inc	Morgan Stanley	30	0,00
(58.052)	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	9.506	0,00
2.421	European Wax Center Inc Class A	Morgan Stanley	41	0,00
562	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	1.882	0,00
(113.260)	Evergy Inc	Morgan Stanley	9.197	0,00
1.286	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	69	0,00
(653.881)	Evolent Health Inc Class A	Goldman Sachs International	119.900	0,01
100	EW Scripps Co Class A	Morgan Stanley	48	0,00
2.930	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	13.408	0,00
(105.842)	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	18.970	0,00
(37.942)	Exelixis Inc	Morgan Stanley	6.168	0,00
(94.547)	Exelixis Inc	JPMorgan Chase Bank	11.276	0,00
72.809	Exelon Corp	Morgan Stanley	4.964	0,00
3.755	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	1.169	0,00
24.387	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	110	0,00
(93.028)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	48.586	0,01
(836)	Expro Group Holdings NV	Morgan Stanley	339	0,00
(237)	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	137	0,00
2.377.675	Exxon Mobil Corp	JPMorgan Chase Bank	41.252	0,00
73.298	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	3.281	0,00
722.190	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs International	29.035	0,00
(84.251)	Fair Isaac Corp	JPMorgan Chase Bank	1.811	0,00
(21.413)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	684	0,00
(10.122)	Farmland Partners Inc	Morgan Stanley	3.471	0,00
2.146	FARO Technologies Inc	Morgan Stanley	1.911	0,00
(1.178)	Fastenal Co	Morgan Stanley	508	0,00
(1.066)	Fastly Inc Class A	Morgan Stanley	607	0,00
9.989	Fathom Digital Manufacturing Corporation	Goldman Sachs International	0	0,00
56	Federal Agricultural Mortgage Corp	Morgan Stanley	251	0,00
1.024	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	224	0,00
938.588	FedEx Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.481	Ferguson Plc	Morgan Stanley	5.790	0,00
(168)	Ferrari NV	Morgan Stanley	505	0,00
6.318	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	6.366	0,00
(151.050)	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	7.376	0,00
(112.450)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	39.059	0,00
(101)	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	532	0,00
820	First Foundation Inc	Morgan Stanley	453	0,00
1.036	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	63	0,00
9.750	First Horizon Corp	Morgan Stanley	1.777	0,00
(81.043)	First Industrial Realty Trust Inc	Morgan Stanley	12.717	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(4.588)	First Interstate BancSystem Inc Class A	Morgan Stanley	2.417	0,00
(1.771)	First Majestic Silver Corp	Morgan Stanley	125	0,00
(701.733)	First Solar Inc	JPMorgan Chase Bank	33.401	0,00
(88.310)	First Solar Inc	Morgan Stanley	13.438	0,00
75.083	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	625	0,00
(971)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	422	0,00
(849)	Five Below Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(392.488)	Five Below Inc	JPMorgan Chase Bank	62.807	0,01
532	Five9 Inc	Morgan Stanley	367	0,00
120	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	701	0,00
(290.880)	Flex Ltd	Morgan Stanley	44.169	0,00
(3.095)	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	2.444	0,00
(352)	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	2	0,00
354.544	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	54.458	0,01
(85.546)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	6.075	0,00
2.331	Fluence Energy Inc	Morgan Stanley	883	0,00
(592.666)	Fluor Corp	Nomura	0	0,00
(329.725)	Flutter Entertainment Plc	Goldman Sachs International	27.453	0,00
(32.791)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	3.894	0,00
(70.923)	Flutter Entertainment Plc	Morgan Stanley	8.566	0,00
2.096	FMC Corp	Morgan Stanley	5.475	0,00
(5.396)	FNB Corp	Morgan Stanley	700	0,00
(389.883)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Goldman Sachs International	33.091	0,00
(396.560)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	JPMorgan Chase Bank	6.365	0,00
(145.172)	Foot Locker Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.263)	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	733	0,00
(4.627.089)	Foran Mining Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(434)	Forestar Group Inc	Morgan Stanley	591	0,00
(78.021)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	13.854	0,00
209.122	Fortinet Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(78.330)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	20.828	0,00
(2.334)	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	3.111	0,00
(5.206.492)	Foschini Group Ltd	Goldman Sachs International	39.204	0,00
(1.523.984)	Foschini Group Ltd	Morgan Stanley	17.892	0,00
(1.340.423)	Foschini Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	13.192	0,00
(1.295)	Four Corners Property Trust Inc	Morgan Stanley	35	0,00
54.960	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	8.286	0,00
220	Franklin Covey Co	Morgan Stanley	415	0,00
1.030	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	565	0,00
(182.434)	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs International	87.938	0,01
(330.025)	Freeport-McMoRan Inc	JPMorgan Chase Bank	2.702	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(91.923)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	12	0,00
(338.709)	Freshpet Inc	JPMorgan Chase Bank	28.858	0,00
(1.288.273)	Freshpet Inc	Goldman Sachs International	322.557	0,02
(2.014)	Freshworks Inc Class A	Morgan Stanley	978	0,00
567	Frontier Group Holdings Inc	Morgan Stanley	114	0,00
(289)	FTAI Aviation Ltd	Morgan Stanley	108	0,00
(10.551)	Fulcrum Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6.446	0,00
(39.440)	Fulcrum Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	31.457	0,00
(43.645)	Fulcrum Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	16.195	0,00
(572)	Fulgent Genetics Inc	Morgan Stanley	255	0,00
(3.182)	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	675	0,00
(56.920)	GameStop Corp Class A	Morgan Stanley	23.729	0,00
(658.699)	Gap Inc	JPMorgan Chase Bank	35.602	0,00
(784)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	51	0,00
771	Garrett Motion Inc	Morgan Stanley	1.070	0,00
(51.763)	Gartner Inc	JPMorgan Chase Bank	14.403	0,00
(69.541)	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	14.231	0,00
(124.865)	GE HealthCare Technologies Inc	Morgan Stanley	18.693	0,00
(97.341)	Gen Digital Inc	Morgan Stanley	31.768	0,00
228	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	57	0,00
947	General Electric Co	Morgan Stanley	2.170	0,00
2.352	General Mills Inc	Morgan Stanley	1.350	0,00
(2.086.919)	General Motors Co	Morgan Stanley	19.839	0,00
449	Genesco Inc	Morgan Stanley	545	0,00
87.219	Genmab A/S	Goldman Sachs International	17.089	0,00
1.442	Genpact Ltd	Morgan Stanley	126	0,00
(9)	Gentex Corp	Morgan Stanley	2	0,00
67	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	23	0,00
937	Gildan Activewear Inc	Morgan Stanley	321	0,00
(42.473)	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	3.373	0,00
3.009	Gitlab Inc Class A	Morgan Stanley	916	0,00
(916)	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	889	0,00
(973)	Glaukos Corp	Morgan Stanley	715	0,00
(1.791)	Global Medical REIT Inc	Morgan Stanley	196	0,00
(145.618)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	16.544	0,00
(79.036)	Global-e Online Ltd	Goldman Sachs International	21.440	0,00
19.839	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	707	0,00
1.806	Globus Medical Inc Class A	Morgan Stanley	1.664	0,00
(126.232)	GoDaddy Inc Class A	Morgan Stanley	10.301	0,00
(68.671)	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	29.127	0,00
(118.004)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	31.419	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(467)	Graco Inc	Morgan Stanley	42	0,00
(72.822)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	8.684	0,00
(531.858)	Grifols SA	Goldman Sachs International	260.332	0,02
(560.350)	Grifols SA	JPMorgan Chase Bank	87.660	0,01
875.378	Grocery Outlet Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	39.751	0,00
42.205	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	2.564	0,00
(1.758.997)	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	507.815	0,03
(433.217)	GSK Plc	JPMorgan Chase Bank	3.022	0,00
(682.162)	GSK Plc	Goldman Sachs International	7.350	0,00
911.125	Guardant Health Inc	Nomura	0	0,00
829	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	2.001	0,00
(1.526)	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	718	0,00
246.357	H Lundbeck A/S	Goldman Sachs International	1.458	0,00
(71.119)	H&R Block Inc	Morgan Stanley	17.626	0,00
4.988	Hain Celestial Group Inc	Morgan Stanley	1.990	0,00
124.159	Halliburton Co	Goldman Sachs International	7.391	0,00
(100.410)	Halliburton Co	Morgan Stanley	5.470	0,00
18.226	Halliburton Co	JPMorgan Chase Bank	54	0,00
73.102	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	5.606	0,00
1.230	Halozyme Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6	0,00
(189)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	Morgan Stanley	153	0,00
282.878	Hannover Rueckversicheru SE	Goldman Sachs International	1.398	0,00
(70.502)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	31.104	0,00
515	Harmonic Inc	Morgan Stanley	424	0,00
272	Harrow Inc	Morgan Stanley	270	0,00
8.157	HashiCorp Inc Class A	Morgan Stanley	5.003	0,00
2.594	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	11.755	0,00
100	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	7	0,00
2.272	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	460	0,00
(122.731)	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	16.897	0,00
192	HealthStream Inc	Morgan Stanley	112	0,00
324.497	Helmerich & Payne	Goldman Sachs International	10.158	0,00
321.470	Helmerich & Payne	JPMorgan Chase Bank	12.309	0,00
(282)	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	70	0,00
(169)	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	89	0,00
(695.633)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	37.870	0,00
191	Herbalife Ltd	Morgan Stanley	0	0,00
3.585.000	Herbalife Ltd	Nomura	403.166	0,03
1.780.290	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
4.198	Hershey Co	Morgan Stanley	22.213	0,00
354.465	Hershey Co	JPMorgan Chase Bank	4.539	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(80.905)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	15.220	0,00
747.009	Hess Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
9.712	Hess Midstream LP Class A	Morgan Stanley	1.308	0,00
25.292	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	118	0,00
2.163	Hexcel Corp	Morgan Stanley	2.195	0,00
(131.478)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	1.238	0,00
(92.525)	Highwoods Properties Inc	Morgan Stanley	22.432	0,00
(1.068)	Hillman Solutions Corp	Morgan Stanley	69	0,00
3.050	Hilltop Holdings Inc	Morgan Stanley	1.989	0,00
(596)	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	546	0,00
3.618	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	12.107	0,00
(11.113)	Hims & Hers Health Inc	Morgan Stanley	3.013	0,00
(52.616)	Hims & Hers Health Inc	Goldman Sachs International	18.090	0,00
(27.409)	Hims & Hers Health Inc	JPMorgan Chase Bank	3.528	0,00
4.662	Hologic Inc	Morgan Stanley	3.132	0,00
(985)	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	156	0,00
(121.662)	Home Depot Inc	Morgan Stanley	20.014	0,00
488.195	Home Reit Plc	Bank of America Merrill Lynch	622	0,00
183	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	318	0,00
4.307	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	214	0,00
87.626	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	10.350	0,00
54.767.340	Hosiden Corp	Société Générale	0	0,00
(128)	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	59	0,00
(86.620)	Howard Hughes Holdings Inc	Morgan Stanley	15.116	0,00
(1.010.001)	Howmet Aerospace Inc	JPMorgan Chase Bank	84.005	0,01
(311.220)	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	6.715	0,00
(316.171)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs International	13.385	0,00
391.668	HP Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(123.751)	HP Inc	Morgan Stanley	4.448	0,00
854	Hubbell Inc	Morgan Stanley	5.654	0,00
(82.748)	HubSpot Inc	JPMorgan Chase Bank	23.308	0,00
1.709	Humana Inc	Morgan Stanley	4.791	0,00
34.662	Humana Inc	JPMorgan Chase Bank	3.142	0,00
(110.051)	Huntington Ingalls Industries	Morgan Stanley	31.425	0,00
440	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	2.288	0,00
(45.187)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	2.663	0,00
(253)	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	34	0,00
100	I3 Verticals Inc Class A	Morgan Stanley	1	0,00
54.800	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	5.726	0,00
510	IDEX Corp	Morgan Stanley	1.951	0,00
(115.258)	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	43.265	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
5.028.110	Idorsia Ltd	Société Générale	394.507	0,03
(100)	IMAX Corp	Morgan Stanley	14	0,00
(178.591)	Immunocore Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	41.814	0,00
(90.313)	Immunocore Holdings Plc	Goldman Sachs International	7.369	0,00
(162.943)	Immunocore Holdings Plc	Morgan Stanley	49.250	0,01
(139.165)	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs International	480	0,00
715.420	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	5.884	0,00
414.630	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	2.372	0,00
546	Inari Medical Inc	Morgan Stanley	714	0,00
(42.707)	Incyte Corp	Morgan Stanley	9.085	0,00
(8.072)	Independence Realty Trust Inc	Morgan Stanley	336	0,00
111	Independent Bank Group Inc	Morgan Stanley	96	0,00
(319.593)	ING Groep NV	Goldman Sachs International	44.854	0,01
(84.851)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	6.120	0,00
(24.744)	Ingredion Inc	JPMorgan Chase Bank	2.461	0,00
(81.752)	Ingredion Inc	Goldman Sachs International	6.423	0,00
(10.360)	Inhibrx Inc	Goldman Sachs International	14.652	0,00
(63.122)	Inhibrx Inc	JPMorgan Chase Bank	55.907	0,01
606	Innovid Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(175)	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	837	0,00
(166.759)	Insmed Inc	Morgan Stanley	76.489	0,01
4.000.000	Insmed Inc	Nomura	1.194.881	0,08
(20.502)	Insmed Inc	Goldman Sachs International	3.580	0,00
1.980	Insperty Inc	Morgan Stanley	987	0,00
83	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	1.120	0,00
(150.537)	Insulet Corp	Morgan Stanley	44.277	0,00
(14.673)	Insulet Corp	JPMorgan Chase Bank	13	0,00
1.903.432	Insulet Corp	Nomura	0	0,00
(294.335)	Insulet Corp	Goldman Sachs International	41.730	0,00
1.485	Insulet Corp	Morgan Stanley	9.611	0,00
(79.497)	Integra Lifesciences Holding	Morgan Stanley	12.922	0,00
2.829	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	183	0,00
(43.712)	Intel Corp	Morgan Stanley	19.673	0,00
(228.134)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs International	6.688	0,00
(39.373)	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	3.816	0,00
(254.861)	Inter Parfums Inc	JPMorgan Chase Bank	3.844	0,00
(84.542)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	6.776	0,00
(97.545)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	8.986	0,00
(206.422)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs International	28.686	0,00
(379.509)	Intercontinental Exchange Inc	JPMorgan Chase Bank	50.440	0,01
7.482.526	InterDigital Inc	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
6.300.000	InterDigital Inc	Nomura	1.831.355	0,11
(634)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	1.172	0,00
4.136.499	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	453.056	0,03
(124.520)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs International	25.984	0,00
(339.747)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	67.701	0,01
(1.125)	International Paper Co	Morgan Stanley	367	0,00
(5.188)	International Seaways Inc	Morgan Stanley	6.035	0,00
(1.596)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	281	0,00
11.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	Société Générale	208.350	0,02
(61.777)	Intra-Cellular Therapies Inc	JPMorgan Chase Bank	6.795	0,00
(19.151)	Intuit Inc	Morgan Stanley	1.442	0,00
(8.913)	Intuit Inc	Goldman Sachs International	1.696	0,00
(56.443)	Intuit Inc	JPMorgan Chase Bank	16.569	0,00
(67.968)	Ionis Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	516	0,00
(1.004.925)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	37.853	0,00
(3.534)	IonQ Inc	Morgan Stanley	5.126	0,00
(815.720)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs International	44.519	0,00
3.628	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	3.787	0,00
(125.859)	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	13.342	0,00
19.412	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	7.082	0,00
966.746	Italgas SpA	Société Générale	0	0,00
(1.164.729)	Itau Unibanco Holding SA	Goldman Sachs International	13.412	0,00
2.437	Itron Inc	Morgan Stanley	1.853	0,00
1.539.580	ITT Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(5.012)	Ivanhoe Electric Inc	Morgan Stanley	1.898	0,00
(1.958)	Jabil Inc	Morgan Stanley	5.381	0,00
(2.937)	Jackson Financial Inc Class A	Morgan Stanley	3.043	0,00
123.495.259	JAFCO Group Co Ltd	Nomura	0	0,00
(15.733)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	5.139	0,00
12.004	Jaws Mustang	Goldman Sachs International	0	0,00
(77)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	174	0,00
(5.487)	JBG SMITH Properties	Morgan Stanley	1.211	0,00
66.027	JD.com Inc	Morgan Stanley	12.172	0,00
(18.999.600)	JD.com Inc Class A	Morgan Stanley	0	0,00
(73.485)	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	27.657	0,00
372.885.710	JFE Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.229.720)	JM Smucker Co	Morgan Stanley	146.074	0,01
(1.078.642)	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	56.422	0,00
(503.148)	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	51.408	0,01
(808.206)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	23.446	0,00
528.977	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	3.977	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto
2.503	Kaman Corp	Morgan Stanley	799 0,00
(83.769)	KBC Group NV	Goldman Sachs International	4.955 0,00
653	Kellanova	Morgan Stanley	37 0,00
1.983	Kemper Corp	Morgan Stanley	1.027 0,00
(743)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	101 0,00
10.565	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	341 0,00
(328.021)	Kenvue Inc	Morgan Stanley	2.409 0,00
127.098	Kering SA	Goldman Sachs International	5.426 0,00
(1.582.107)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	157.840 0,01
(208.907)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	107 0,00
(411.576)	Keurig Dr Pepper Inc	JPMorgan Chase Bank	29.140 0,00
813	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	604 0,00
(75.863)	Kilroy Realty Corp	Morgan Stanley	23.889 0,00
471.513	Kimberly-Clark Corp	JPMorgan Chase Bank	1.404 0,00
281.046	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs International	1.343 0,00
747.359	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	42.928 0,00
18.457	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	564 0,00
(185)	Kinetik Holdings Inc	Morgan Stanley	74 0,00
(51)	Kinross Gold Corp	Morgan Stanley	1 0,00
47.479	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	6.742 0,00
(106.237)	KLA Corp	Morgan Stanley	39.643 0,00
26.661	Klaviyo Inc Class A	Goldman Sachs International	3.791 0,00
1.955.305	Klepierre SA	Société Générale	0 0,00
(67.219)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs International	195 0,00
(7.515)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	246 0,00
(397.549)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	13.560 0,00
732.366	Koninklijke Ahold Delhaize NV	JPMorgan Chase Bank	16.251 0,00
209.317	Koninklijke Ahold Delhaize NV	Goldman Sachs International	3.639 0,00
352	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	809 0,00
273	Korn Ferry	Morgan Stanley	137 0,00
(5.776)	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	1.827 0,00
(711)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Morgan Stanley	121 0,00
(249.079)	Kroger Co	Goldman Sachs International	0 0,00
580.283	Kroger Co	Morgan Stanley	9.426 0,00
3.257	Kyndryl Holdings Inc	Morgan Stanley	1.984 0,00
5.700.000	Lagfin SCA	Société Générale	343.501 0,02
2.900.620	Lam Research Corp	Goldman Sachs International	0 0,00
(103.709)	Lam Research Corp	Morgan Stanley	35.534 0,00
(229.457)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	30.977 0,00
(406.019)	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs International	20.413 0,00
(987.337)	Lamb Weston Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	122.009 0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(364.130)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.486	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	3.728	0,00
(84.460)	Lazard Ltd Class A	Morgan Stanley	13.256	0,00
(125.318)	Lear Corp	Morgan Stanley	8.393	0,00
(76.505)	Legal & General Group Plc	Goldman Sachs International	3.088	0,00
8.501	Legalzoom.com Inc	Morgan Stanley	435	0,00
30.472	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	236	0,00
68.275	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	1.413	0,00
399	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	98	0,00
(2.884)	Lemonade Inc	Morgan Stanley	3.730	0,00
2.205	Lennar Corp Class A	Morgan Stanley	1.894	0,00
320	Lennox International Inc	Morgan Stanley	2.340	0,00
59.251	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	1.468	0,00
(10.488)	Liberty Energy Inc	Morgan Stanley	6.303	0,00
2.005	Liberty Latin America Ltd Class C	Morgan Stanley	361	0,00
(279)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	Morgan Stanley	149	0,00
9.494	Life Time Group Holdings Inc	Morgan Stanley	678	0,00
654	Lightspeed Commerce Inc	Morgan Stanley	715	0,00
(79.939)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	11.449	0,00
2.434	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Morgan Stanley	1.512	0,00
4	Lions Gate Entertainment Corp Class B	Morgan Stanley	1	0,00
(976.406)	Lithia Motors Inc Class A	Morgan Stanley	57.348	0,01
28	Lithium Americas Argentina Corp	Morgan Stanley	3	0,00
20.824.073	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(127.535)	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	14.513	0,00
38.500.000	Live Nation Entertainment Inc	Société Générale	3.685.886	0,23
716	LivePerson Inc	Morgan Stanley	310	0,00
1.000.000	Lloyds Banking Group Plc	Société Générale	75.007	0,00
2.997	Lockheed Martin Corp	Morgan Stanley	21.607	0,00
1.737	Loews Corp	Morgan Stanley	2.149	0,00
802.905	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
416.071	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.310	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	5.492	0,00
(752.063)	LPP SA	Goldman Sachs International	31.062	0,00
(1.135.139)	LPP SA	JPMorgan Chase Bank	36.567	0,00
28.547	Lucid Group Inc	Morgan Stanley	6.880	0,00
1.445.141	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(104.698)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	22.156	0,00
6.532.910	Lyft Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
191.171	LyondellBasell Industries NV Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.179)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	345	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(4.057)	Macerich Co	Morgan Stanley	392	0,00
(6.410)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	241	0,00
(2.957)	MAG Silver Corp	Morgan Stanley	701	0,00
(65)	Magnite Inc	Morgan Stanley	16	0,00
(2.190)	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Morgan Stanley	1.780	0,00
67.041	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	Goldman Sachs International	4.142	0,00
363.359	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	1.101	0,00
(110.967)	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	9.909	0,00
(80.726)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	8.259	0,00
4.293	Manulife Financial Corp	Morgan Stanley	693	0,00
50.565	Maplebear Inc	Morgan Stanley	2.344	0,00
126.539	Marathon Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	2.309	0,00
948.564	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
279.704	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs International	2.962	0,00
1.330	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	14.562	0,00
9.971	Marqeta Inc Class A	Morgan Stanley	714	0,00
4.030.076	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
4.197	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	116	0,00
(525)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	320	0,00
(109.405)	Masco Corp	Morgan Stanley	30.538	0,00
(498)	Masterbrand Inc	Morgan Stanley	120	0,00
(154.054)	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	15.848	0,00
(290.642)	Mastercard Inc Class A	Goldman Sachs International	14.453	0,00
(442.722)	Mastercard Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	34.274	0,00
538.445	Matador Resources Co	JPMorgan Chase Bank	19.450	0,00
(1.403)	Matador Resources Co	Morgan Stanley	1.369	0,00
12.333.162	Match Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
41	Match Group Inc	Morgan Stanley	13	0,00
(834)	Mattel Inc	Morgan Stanley	26	0,00
(166)	MaxLinear Inc Class A	Morgan Stanley	70	0,00
(252.544)	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	618	0,00
1.112	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	506	0,00
122	McKesson Corp	Morgan Stanley	886	0,00
99	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	155	0,00
(78.368)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	6.382	0,00
14.064	Mediobanca SpA	JPMorgan Chase Bank	104	0,00
207.961	Mediobanca SpA	Goldman Sachs International	11.717	0,00
(74.129)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	20.696	0,00
(889.148)	Medtronic Plc	Goldman Sachs International	54.616	0,01
7.000.000	Meituan	Nomura	257.778	0,02
31.700.000	Meituan	Société Générale	902.481	0,06

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(59.170.260)	Meituan Class B	Nomura	0	0,00
811.839	Mercari Inc	JPMorgan Chase Bank	201	0,00
2.945.027	Mercari Inc	Goldman Sachs International	513	0,00
3.612.874	Mercari Inc	Morgan Stanley	3.398	0,00
(944)	Mercer International Inc	Morgan Stanley	28	0,00
(940.081)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs International	43.441	0,00
(126.268)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	13.625	0,00
17.280	Merck KGaA	JPMorgan Chase Bank	277	0,00
52.528	Merck KGaA	Morgan Stanley	1.118	0,00
53.584	Merck KGaA	Goldman Sachs International	1.178	0,00
(379.993)	Merus NV	Goldman Sachs International	93.694	0,01
(505.961)	Meta Platforms Inc Class A	Morgan Stanley	69.717	0,01
1.534.431	Meta Platforms Inc Class A	Goldman Sachs International	52.351	0,00
(300.887)	Meta Platforms Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	31.955	0,00
(4.168)	MetLife Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(87.683)	MetLife Inc	Morgan Stanley	22.185	0,00
441	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	5.437	0,00
(76.579)	Mgic Investment Corp	Morgan Stanley	12.969	0,00
8.117	MGM Resorts International	Morgan Stanley	4.161	0,00
367.868	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(111.929)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	31.871	0,00
2.554.406	Micron Technology Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(450.318)	Microsoft Corp	JPMorgan Chase Bank	24.858	0,00
525.360	Microsoft Corp	Goldman Sachs International	2.179	0,00
(781.132)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	81.460	0,01
437	Mid-America Apartment Communities Inc	Morgan Stanley	191	0,00
(1.123.024)	Middleby Corp	Nomura	0	0,00
(202)	MillerKnoll Inc	Morgan Stanley	274	0,00
100	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	307	0,00
(107)	Mirion Technologies Inc	Morgan Stanley	4	0,00
(21.917)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	2.867	0,00
2.014	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	300	0,00
(85)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	213	0,00
1.383	Modine Manufacturing Co	Morgan Stanley	2.092	0,00
23.395.082	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Morgan Stanley	2.624	0,00
41.160.428	MOL Hungarian Oil & Gas Plc	Goldman Sachs International	1.331	0,00
(483)	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	110	0,00
109.278	Molson Coors Beverage Co Class B	Goldman Sachs International	1.804	0,00
242	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	111	0,00
(233.752)	Moncler SpA Class A	Goldman Sachs International	1.551	0,00
(239.354)	Moncler SpA Class A	Morgan Stanley	14.940	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(1.597.312)	Mondelez International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	67.007	0,00
(96.692)	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	667	0,00
(1.144.963)	Mondelez International Inc Class A	Goldman Sachs International	37.204	0,00
(47.956)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	8.944	0,00
(81.085)	MongoDB Inc	JPMorgan Chase Bank	7.419	0,00
(43.291)	Monster Beverage Corp	JPMorgan Chase Bank	525	0,00
(45.761)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	1.508	0,00
907	Montauk Renewables Inc	Morgan Stanley	75	0,00
665	Moody's Corp	Morgan Stanley	2.241	0,00
100	MoonLake Immunotherapeutics	Morgan Stanley	210	0,00
(1)	Morgan Stanley	Goldman Sachs International	1	0,00
(36.878)	Morgan Stanley	JPMorgan Chase Bank	6.848	0,00
(361.329)	Morphic Holding Inc	JPMorgan Chase Bank	119.127	0,01
(16.804)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs International	4.134	0,00
(115.219)	Mosaic Co	Morgan Stanley	7.447	0,00
(108.207)	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	17.814	0,00
(1.314.239)	MPLX LP	JPMorgan Chase Bank	27.226	0,00
(5.324.365)	Mr Price Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	39.830	0,00
(112)	MSC Industrial Direct Co Inc Class A	Morgan Stanley	67	0,00
647	MSCI Inc	Morgan Stanley	13.161	0,00
2.294.009	Mtn Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	701	0,00
(1.234)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	467	0,00
(249)	Mueller Water Products Inc Class A	Morgan Stanley	22	0,00
(248.078)	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Goldman Sachs International	358	0,00
170.321.814	Nagoya Railroad Co Ltd	Nomura	0	0,00
2.415	Napco Security Technologies Inc	Morgan Stanley	1.053	0,00
12.671	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	31.281	0,00
1.337	Natera Inc	Morgan Stanley	5.645	0,00
381.740	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs International	14.047	0,00
817.361	National Fuel Gas Co	JPMorgan Chase Bank	77.107	0,01
5.326	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	5.105	0,00
(85.347)	Natwest Group Plc	Goldman Sachs International	6.221	0,00
(147.397)	Natwest Group Plc	Société Générale	0	0,00
(3.011)	Navient Corp	Morgan Stanley	1.312	0,00
(282)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	162	0,00
3.900.000	NCL Corp Ltd	Nomura	774.205	0,05
7.950.000	NCL Corp Ltd	Goldman Sachs International	1.049.908	0,07
254	NCR Atleos Corp	Morgan Stanley	28	0,00
5.313.913	Nedbank Group Ltd	Goldman Sachs International	10.268	0,00
480	Nelnet Inc Class A	Morgan Stanley	589	0,00
(15.088)	Neogen Corp	Morgan Stanley	1.265	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(1.290)	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	4.620	0,00
(30.382)	NerdWallet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	7.842	0,00
5.172	NerdWallet Inc Class A	Morgan Stanley	3.034	0,00
(20.244)	NET Lease Office Properties	Morgan Stanley	2.130	0,00
(106.462)	NetApp Inc	Morgan Stanley	18.264	0,00
705.212	NetApp Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
728.820	Netflix Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(127.372)	Netflix Inc	Morgan Stanley	28.595	0,00
813.981	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(41.557)	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	7.609	0,00
254	Nevro Corp	Morgan Stanley	72	0,00
(17.023)	New Ambrx Biopharma Inc	Morgan Stanley	2.692	0,00
(167.541)	New Ambrx Biopharma Inc	JPMorgan Chase Bank	84.350	0,01
(16.936)	New Ambrx Biopharma Inc	Goldman Sachs International	8.220	0,00
2.533	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	705	0,00
(23.335)	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	1.363	0,00
856	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	2.402	0,00
232	Newmark Group Inc Class A	Morgan Stanley	116	0,00
(3.114)	Newmont Corp	Morgan Stanley	1.242	0,00
3.000.000	Nexi SpA	BNP Paribas	244.246	0,02
9.800.000	Nexi SpA	Société Générale	1.108.174	0,07
34.362	Nexi SpA	Goldman Sachs International	0	0,00
(83.955)	Nexstar Media Group Inc	Morgan Stanley	9.651	0,00
4.584	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	994	0,00
1.007	NEXTracker Inc Class A	Morgan Stanley	1.549	0,00
25.194.036	NIO Inc	Nomura	1.635.648	0,11
2.659.404.400	Nippon Steel Corp	Société Générale	0	0,00
772	NiSource Inc	Morgan Stanley	188	0,00
12.065	NNN REIT Inc	Morgan Stanley	4.099	0,00
(3.300.812)	Nordea Bank Abp	Goldman Sachs International	18.647	0,00
(355)	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	41	0,00
(76.188)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	19.124	0,00
(6.416)	Northern Oil & Gas Inc	Morgan Stanley	5.980	0,00
1.646	Northfield Bancorp Inc	Morgan Stanley	277	0,00
1.265	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	15	0,00
100	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	29	0,00
(2.543)	Northwestern Energy Group Inc	Morgan Stanley	1.404	0,00
309.878	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	3.448	0,00
5.865.443	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
(10.567)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	1.194	0,00
(613.281)	NOV Inc	Goldman Sachs International	7.343	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(28)	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	3	0,00
(301.171)	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	22.658	0,00
(167.672)	Novartis AG	Goldman Sachs International	4.583	0,00
(3.019.012)	Novo Nordisk A/S	JPMorgan Chase Bank	7.457	0,00
(737.098)	Novo Nordisk A/S	Morgan Stanley	684	0,00
(7.013.655)	Novo Nordisk A/S	Goldman Sachs International	290	0,00
3.500	Novocure Ltd	Morgan Stanley	6.483	0,00
(2.341)	NOW Inc	Morgan Stanley	290	0,00
(73.565)	NU Holdings Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	4.719	0,00
51.394	NU Holdings Ltd Class A	Goldman Sachs International	2.797	0,00
(46.072)	NU Holdings Ltd Class A	Morgan Stanley	7.554	0,00
191.535	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Goldman Sachs International	18.682	0,00
134.135	Nu Skin Enterprises Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	10.481	0,00
404.914	Nucor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.106)	Nucor Corp	Morgan Stanley	2.694	0,00
7.257	Nutanix Inc Class A	Morgan Stanley	7.611	0,00
(141.539)	Nuvalent Inc Class A	Goldman Sachs International	60.479	0,01
(90.505)	Nuvalent Inc Class A	Morgan Stanley	33.987	0,00
(25.941)	Nuvei Corp	JPMorgan Chase Bank	18.088	0,00
(310.303)	nVent Electric Plc	Goldman Sachs International	43.290	0,00
(188.198)	nVent Electric Plc	JPMorgan Chase Bank	19.183	0,00
(265.887)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	27.186	0,00
897.107	NVIDIA Corp	Goldman Sachs International	7.511	0,00
(5.408)	NVIDIA Corp	JPMorgan Chase Bank	28	0,00
3.064.396	Ocado Group Plc	Société Générale	309.829	0,02
69.668	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	8.195	0,00
(799)	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	157	0,00
10.139.541	Okta Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
50.933	Olaplex Holdings Inc	Goldman Sachs International	14.381	0,00
(36.665)	Olaplex Holdings Inc	Morgan Stanley	11.133	0,00
426.533	Old Dominion Freight Line	JPMorgan Chase Bank	5.626	0,00
5.192	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	1.635	0,00
43.388	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	1.150	0,00
7.068	Olo Inc Class A	Morgan Stanley	651	0,00
(557)	Omega Healthcare Investors Inc	Morgan Stanley	169	0,00
(203)	Omicell Inc	Morgan Stanley	205	0,00
(116.663)	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	21.229	0,00
142.741	OMV AG	Goldman Sachs International	5.385	0,00
204.950	On Holding AG Class A	JPMorgan Chase Bank	10.305	0,00
1.013.716	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(54)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	85	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
1.085	ON24 Inc	Morgan Stanley	292	0,00
(616)	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	178	0,00
1.245.545	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(245)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Morgan Stanley	84	0,00
(66.292)	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	15.246	0,00
7.161	Opendoor Technologies Inc	Morgan Stanley	2.487	0,00
(118)	OPENLANE Inc	Morgan Stanley	0	0,00
(119.686)	Oracle Corp	Morgan Stanley	3.542	0,00
414.719	O'Reilly Automotive Inc	JPMorgan Chase Bank	920	0,00
100	Organon & Co	Morgan Stanley	4	0,00
387.665	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs International	7.208	0,00
10.383.362	Ormat Technologies Inc	Nomura	435.549	0,03
(749.595)	Orsted AS	Goldman Sachs International	7.632	0,00
41.334	Oscar Health Inc Class A	Morgan Stanley	38.416	0,00
69.724.500	OSG Corp	Nomura	0	0,00
(81.190)	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	13.854	0,00
(224)	Osisko Gold Royalties Ltd	Morgan Stanley	101	0,00
(115.731.058)	OTP Bank Nyrt	JPMorgan Chase Bank	49.030	0,01
(145.764.721)	OTP Bank Nyrt	Goldman Sachs International	79.076	0,01
(206)	Outset Medical Inc	Morgan Stanley	105	0,00
75.777	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	3.812	0,00
(57.762)	Ovintiv Inc	Goldman Sachs International	823	0,00
(122.599)	Owens Corning	Morgan Stanley	17.563	0,00
(668.261)	PACCAR Inc	Goldman Sachs International	29.649	0,00
(268.824)	PACCAR Inc	JPMorgan Chase Bank	8.175	0,00
1.520	PACCAR Inc	Morgan Stanley	118	0,00
(2.048)	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	436	0,00
19.257	Pacira BioSciences Inc	JPMorgan Chase Bank	2.199	0,00
199.432	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs International	3.615	0,00
37.804	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	481	0,00
100	Pactiv Evergreen Inc	Morgan Stanley	81	0,00
(179.669)	Pagseguro Digital Ltd Class A	Goldman Sachs International	54.170	0,01
(4.523)	Palantir Technologies Inc Class A	Morgan Stanley	1.600	0,00
(61.655)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	17.104	0,00
130.174.440	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
38.900.000	Palo Alto Networks Inc	Société Générale	23.584.410	1,45
(2.340.145)	Pandora A/S	Goldman Sachs International	40.150	0,00
(3.084.025)	Pandora A/S	JPMorgan Chase Bank	120.272	0,01
1.571	Paragon 28 Inc	Morgan Stanley	228	0,00
(102.110)	Paramount Global Class B	Morgan Stanley	43.024	0,00
(582)	Paramount Group Inc	Morgan Stanley	117	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(360)	Park Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	523	0,00
(1.294.964)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs International	163.664	0,01
(827.923)	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	56.079	0,01
(672.132)	Parker-Hannifin Corp	JPMorgan Chase Bank	103.842	0,01
2.177	Parsons Corp	Morgan Stanley	36	0,00
31.631	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	2.177	0,00
1.610	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	879	0,00
203.929	Paychex Inc	Goldman Sachs International	4.677	0,00
1.596	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	1.937	0,00
91.221	Paycor HCM Inc	JPMorgan Chase Bank	707	0,00
42.368	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	1.908	0,00
(76.896)	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	4.865	0,00
7.768	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	67	0,00
104.100	Paylocity Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	220	0,00
(61.489)	PayPal Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	3.754	0,00
(2.156)	PBF Energy Inc Class A	Morgan Stanley	3.924	0,00
905	PDF Solutions Inc	Morgan Stanley	583	0,00
22.907.376	Peabody Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
373	Pediatrix Medical Group Inc	Morgan Stanley	91	0,00
(66.415)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	11.549	0,00
1.410	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	1.025	0,00
63	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	52	0,00
(3.583)	PennyMac Mortgage Investment Trust	Morgan Stanley	1.989	0,00
(2.526)	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	954	0,00
1.606	Pentair Plc	Morgan Stanley	1.457	0,00
(248)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	68	0,00
(341.500)	Pepkor Holdings Ltd	Morgan Stanley	2.763	0,00
(6.630.040)	Pepkor Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	48.731	0,01
(56.611)	PepsiCo Inc	JPMorgan Chase Bank	3.665	0,00
1.021.511	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	23.186	0,00
(80.710)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	8.579	0,00
(28.929)	Petco Health & Wellness Co Inc	Morgan Stanley	7.498	0,00
1.037.246	PG&E Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(381.758)	Phillips 66	Goldman Sachs International	64.215	0,01
(89.865)	Phillips 66	Morgan Stanley	3.705	0,00
(782.682)	Phillips 66	JPMorgan Chase Bank	97.238	0,01
(4.460)	Phillips Edison & Co Inc	Morgan Stanley	2.201	0,00
3.651	Phreesia Inc	Morgan Stanley	2.535	0,00
974	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	421	0,00
(1.187)	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	385	0,00
62.015	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
616	Piper Sandler Cos	Morgan Stanley	31	0,00
3.055	Planet Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	3.183	0,00
(760)	Plexus Corp	Morgan Stanley	2.174	0,00
1.784	PNC Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	3.746	0,00
1.023.939	Polaris Inc	Morgan Stanley	122.550	0,01
10.837.273	POSCO Holdings Inc	Goldman Sachs International	93.013	0,01
4.800.000	Poseidon Finance 1 Ltd	Nomura	118.818	0,01
(466.797)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs International	32.579	0,00
(583.614)	Post Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	37.994	0,00
4.708.248	Postal Savings Bank of China Co Ltd	Nomura	0	0,00
(3.256)	PotlatchDeltic Corp	Morgan Stanley	983	0,00
(500)	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	336	0,00
(1.352.024)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Goldman Sachs International	55.647	0,01
(275.434)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	Morgan Stanley	3.103	0,00
(1.918.192)	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	JPMorgan Chase Bank	85.893	0,01
(1.098.474)	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	JPMorgan Chase Bank	43.484	0,00
4.097	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	7.812	0,00
3.068	PPL Corp	Morgan Stanley	222	0,00
262	PRA Group Inc	Morgan Stanley	202	0,00
(85.567)	Premier Inc Class A	Morgan Stanley	7.968	0,00
8.479	Primerica Inc	Morgan Stanley	83	0,00
(3.338)	Primo Water Corp	Morgan Stanley	576	0,00
(115.120)	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	18.472	0,00
(1.758)	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	150	0,00
2.555	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	3.911	0,00
(170.340)	Procter & Gamble Co	JPMorgan Chase Bank	2.853	0,00
74.482	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	2.294	0,00
2.359	Progressive Corp	Morgan Stanley	5.852	0,00
(270)	Progyny Inc	Morgan Stanley	83	0,00
(104.660)	Prosus NV	Morgan Stanley	3.022	0,00
114.806	Prosus NV	JPMorgan Chase Bank	8.157	0,00
(318.639)	Prosus NV	Goldman Sachs International	21.487	0,00
(122.305)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	14.094	0,00
242.293	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.920.768)	Prudential Plc	Morgan Stanley	0	0,00
(275.925)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	47.044	0,01
(366.516)	PTC Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	59.321	0,01
4.370	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	541	0,00
(40)	Public Storage	Morgan Stanley	44	0,00
(213.070)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	1.352	0,00
(744.271)	PulteGroup Inc	JPMorgan Chase Bank	2.549	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(135)	Pure Storage Inc Class A	Morgan Stanley	30	0,00
(296.583)	PVH Corp	Goldman Sachs International	79.979	0,01
(1.503.443)	PVH Corp	JPMorgan Chase Bank	526.528	0,03
1.221.125	Qorvo Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(201.515)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	31.638	0,00
(126.840)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	16.502	0,00
(192.293)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs International	48.713	0,01
(1.785)	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	578	0,00
(929.528)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs International	45.990	0,01
(84.706)	QuidelOrtho Corp	Morgan Stanley	4.207	0,00
50.669	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	12.695	0,00
(2.892)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	10	0,00
1.616.871	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.169	Rambus Inc	Morgan Stanley	1.857	0,00
44.252	Range Resources Corp	Morgan Stanley	5.186	0,00
277.307	Range Resources Corp	Goldman Sachs International	30.747	0,00
316.168	Range Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	35.575	0,00
(55)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	87	0,00
2.882	RE/MAX Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	1.580	0,00
(6.450)	Ready Capital Corp	Morgan Stanley	4.070	0,00
5.578	Redfin Corp	Morgan Stanley	4.022	0,00
(533.427)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	9.615	0,00
(334.633)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	16.283	0,00
(42.044)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3.575	0,00
(76.259)	Reinsurance Group of America Class A	Morgan Stanley	9.598	0,00
(2.462)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	3.860	0,00
(25.405)	Remitly Global Inc	JPMorgan Chase Bank	678	0,00
(1.534)	Repligen Corp	Morgan Stanley	3.291	0,00
813	REV Group Inc	Morgan Stanley	130	0,00
17.079	Revance Therapeutics Inc	Morgan Stanley	12.568	0,00
16.302	Revance Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	10.786	0,00
(100.123)	REVOLUTION Medicines Inc	Goldman Sachs International	40.380	0,00
(189.842)	REVOLUTION Medicines Inc	JPMorgan Chase Bank	91.663	0,01
(703)	Revolve Group Inc	Morgan Stanley	1.074	0,00
2.654	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	602	0,00
338.935	Reynolds Consumer Products Inc	JPMorgan Chase Bank	20.095	0,00
566	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	130	0,00
(72.617)	RH	Morgan Stanley	18.303	0,00
934.474	RH	Goldman Sachs International	0	0,00
41.902.746	Rheinmetall AG	Société Générale	4.940.082	0,31
44.713	Rhythm Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	1.317	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
2.889	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	911	0,00
(408.309)	Rio Tinto Plc	Goldman Sachs International	61.982	0,01
(9.326)	Rio Tinto Plc	Morgan Stanley	77	0,00
(32.111)	Rio Tinto Plc	JPMorgan Chase Bank	432	0,00
(17.388)	Riot Platforms Inc	Morgan Stanley	25.880	0,00
(68.964)	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	11.738	0,00
4.636.216	Rivian Automotive Inc Class A	Nomura	0	0,00
(8.480)	Rivian Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	2.434	0,00
5.000.000	Rivian Automotive Inc	Nomura	1.491.895	0,09
(404)	RLJ Lodging Trust	Morgan Stanley	94	0,00
(113.041)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	25.249	0,00
1.371.041	Roche Holding AG	Goldman Sachs International	113.282	0,02
(855)	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	257	0,00
(122.810)	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs International	15.837	0,00
(169.286)	Rockwell Automation Inc	JPMorgan Chase Bank	24.139	0,00
(21.874)	Rogers Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	259	0,00
(52.119)	Rogers Communications Inc	Morgan Stanley	2.083	0,00
(157.413)	Rogers Communications Inc	Goldman Sachs International	22.898	0,00
(211)	Rogers Corp	Morgan Stanley	544	0,00
2.508	Roku Inc	Morgan Stanley	2.203	0,00
(121.298)	Rollins Inc	Morgan Stanley	15.070	0,00
(72)	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	10	0,00
(1.077.960)	Ross Stores Inc	JPMorgan Chase Bank	27.343	0,00
2.209	Royal Bank of Canada	Morgan Stanley	1.742	0,00
(1.031.187)	Royal Caribbean Cruises Ltd	JPMorgan Chase Bank	312.690	0,02
1.338	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	8.633	0,00
163.556	Royalty Pharma Plc Class A	Goldman Sachs International	23.852	0,00
2.062	Royalty Pharma Plc Class A	Morgan Stanley	1.500	0,00
75.853	RPC Inc	Goldman Sachs International	4.612	0,00
(6.217)	RPC Inc	Morgan Stanley	798	0,00
273.717	RPC Inc	JPMorgan Chase Bank	49.282	0,01
3.394	RTX Corp	Morgan Stanley	5.252	0,00
(258.758)	RWE AA	Goldman Sachs International	28.452	0,00
(474)	RXO Inc	Morgan Stanley	275	0,00
1.156	RxSight Inc	Morgan Stanley	2.135	0,00
1.140	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	98	0,00
(703.288)	Ryanair Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	98.367	0,01
(82.319)	Ryder System Inc	Morgan Stanley	8.473	0,00
(668.180)	SABESP ON	Goldman Sachs International	32.282	0,00
(443)	Sabra Health Care REIT Inc	Morgan Stanley	86	0,00
34.641	Sabre Corp	Morgan Stanley	3.338	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
318.856	Saipem SpA	Société Générale	0	0,00
2.500.000	Saipem SpA	Nomura	105.741	0,01
(135.082)	Salesforce Inc	Morgan Stanley	7.597	0,00
20.818	Samsara Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	678	0,00
25.064	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	487	0,00
468	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	292	0,00
(4.123.245)	Sanlam Ltd	Morgan Stanley	16.526	0,00
(2.769.104)	Sanlam Ltd	JPMorgan Chase Bank	19.121	0,00
(2.188.619)	Sanlam Ltd	Goldman Sachs International	1.091	0,00
(3.516)	Sanmina Corp	Morgan Stanley	4.079	0,00
(1.090.396)	Santander Bank Polska SA	Goldman Sachs International	30.484	0,00
54.155	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6.440	0,00
15.161.441	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(472.590)	Sartorius AG-Vorzug	JPMorgan Chase Bank	108.032	0,01
(10.961)	Sartorius AG-Vorzug	Goldman Sachs International	735	0,00
5.623.144	Sasol Ltd	JPMorgan Chase Bank	60.610	0,01
3.419.296	Sasol Ltd	Goldman Sachs International	13.317	0,00
(8.449)	SBA Communications Corp	JPMorgan Chase Bank	143	0,00
(24.309)	SBA Communications Corp	Goldman Sachs International	4.498	0,00
(65.055)	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	3.956	0,00
750.000.000	SBI Holdings Inc	Nomura	348.854	0,02
3.490.963.413	SBI Holdings Inc	Société Générale	0	0,00
(13.498)	Schlumberger NV	Morgan Stanley	13.366	0,00
47.507	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	2.226	0,00
(84.510)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	6.220	0,00
(54)	Scientific Games Corp Class A	Morgan Stanley	5	0,00
(408)	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	638	0,00
27.750.000	Seagate HDD Cayman	Nomura	5.198.688	0,32
19.257.199	Seagate Technology Holdings Plc	Nomura	0	0,00
(116.752)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	17.871	0,00
(101)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	4	0,00
(1.317)	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	1.067	0,00
14.157	Sempra	Morgan Stanley	13.531	0,00
(27.915)	Semtech Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(133.717)	Sensata Technologies Holding	Morgan Stanley	10.698	0,00
(456)	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	72	0,00
1.678	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	832	0,00
1.765	Service Corp International	Morgan Stanley	207	0,00
(223.631)	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	46.571	0,00
2.917.465	ServiceNow Inc	Goldman Sachs International	17.196	0,00
(65.144)	ServiceNow Inc	JPMorgan Chase Bank	12.460	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD monio neto	
160.812	Severn Trent Plc	Goldman Sachs International	1.169	0,00
(1.924)	SFL Corp Ltd	Morgan Stanley	332	0,00
866	Shake Shack Inc Class A	Morgan Stanley	90	0,00
(330.857)	Sharkninja Inc	JPMorgan Chase Bank	59.416	0,01
(565.715)	Sharkninja Inc	Morgan Stanley	88.401	0,01
(93.161)	Sharkninja Inc	Goldman Sachs International	9.487	0,00
1.587.455	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs International	0	0,00
(116.626)	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	28.564	0,00
(4.145.837)	Shift4 Payments Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(231.858)	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs International	16.845	0,00
(10.704)	Shopify Inc Class A	Goldman Sachs International	4.214	0,00
(117.879)	Shopify Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	12.928	0,00
(19.876)	Shopify Inc Class A	Morgan Stanley	1.009	0,00
178	SI-BONE Inc	Morgan Stanley	36	0,00
49.705.436	Siemens Energy AG	Société Générale	0	0,00
77.200.000	Siemens Energy Finance BV	Société Générale	1.226.294	0,08
(188)	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	15	0,00
(416.591)	Signet Jewelers Ltd	JPMorgan Chase Bank	182.078	0,01
(1.149.647)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	471.456	0,03
672.097	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs International	2.234	0,00
1.279	Silk Road Medical Inc	Morgan Stanley	2.727	0,00
(1.527)	SilverCrest Metals Inc	Morgan Stanley	81	0,00
(1.617)	Simmons First National Corp Class A	Morgan Stanley	217	0,00
5.800.000	Simon Global Development BV	Société Générale	535.304	0,04
917.261	Simon Property Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(108.346)	Simon Property Group Inc	Morgan Stanley	39.668	0,00
(54.667)	Simply Good Foods Co	JPMorgan Chase Bank	338	0,00
(47.883)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	676	0,00
43.890	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	7.391	0,00
25.145.300	SK Hynix Inc	Goldman Sachs International	167.377	0,01
13.800.000	SK Hynix Inc	Bank of America Merrill Lynch	1.141.050	0,07
(83.985)	Skechers USA Inc Class A	Morgan Stanley	5.264	0,00
(1.085.160)	Skechers USA Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	219.541	0,02
901.030	Skechers USA Inc Class A	Goldman Sachs International	50.674	0,01
(78)	Skechers USA Inc	Morgan Stanley	14	0,00
182	SkyWest Inc	Morgan Stanley	231	0,00
(180.389)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(1.412)	SL Green Realty Corp	Morgan Stanley	1.988	0,00
(72.238)	SLM Corp	Morgan Stanley	33.508	0,00
(171.039)	SM Energy Co	JPMorgan Chase Bank	10.733	0,00
(86.439)	SM Energy Co	Goldman Sachs International	3.561	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(989)	SM Energy Co	Morgan Stanley	428	0,00
5.236	SMART Global Holdings Inc	Morgan Stanley	2.912	0,00
(72.725)	Smartsheet Inc Class A	Morgan Stanley	18.849	0,00
4.600.000	Snam SpA	Société Générale	403.206	0,03
(351.483)	Societe Generale SA	Goldman Sachs International	40.918	0,00
(1.236)	SolarEdge Technologies Inc	Morgan Stanley	5.368	0,00
1.639	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	1.370	0,00
(769)	Sonos Inc	Morgan Stanley	45	0,00
(2.611)	South State Corp	Morgan Stanley	2.226	0,00
(13)	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	23	0,00
(17.347)	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	7.877	0,00
(67.047)	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	5.297	0,00
226.168	Sovos Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	1.715	0,00
287.609	Sovos Brands Inc	Goldman Sachs International	4.356	0,00
(171.023)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	26.288	0,00
(67.774)	Spectrum Brands Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	5.797	0,00
(1.508.971)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs International	223.339	0,02
(25.337)	Sphere Entertainment Co	JPMorgan Chase Bank	4.492	0,00
(33.552)	Sphere Entertainment Co	Goldman Sachs International	2.836	0,00
(5.796)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	4.326	0,00
1.193	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	393	0,00
953	Spotify Technology SA	JPMorgan Chase Bank	19	0,00
24.995	SpringBig Holdings Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
5.057	Sprinklr Inc Class A	Morgan Stanley	1.232	0,00
(405)	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	29	0,00
220	SPX Technologies Inc	Morgan Stanley	294	0,00
3.874	Squarespace Inc Class A	Morgan Stanley	12.884	0,00
(515)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	64	0,00
(338.762)	SSE Plc	Goldman Sachs International	48.539	0,01
(20)	Stagwell Inc	Morgan Stanley	1	0,00
(4.474.949)	Standard Bank Group Ltd	Goldman Sachs International	29.833	0,00
(8.163.711)	Standard Bank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	63.031	0,01
232.414	Starbucks Corp	Goldman Sachs International	3.820	0,00
1.035	Starbucks Corp	Morgan Stanley	795	0,00
403.867	Starbucks Corp	JPMorgan Chase Bank	11.475	0,00
78.679	Stem Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(116)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	46	0,00
(3.359)	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	4.064	0,00
(621)	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	320	0,00
3.200.000	Stillwater Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	648.000	0,04
59.374	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	1.400	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
50.648	Stoneco Ltd Class A	Goldman Sachs International	1.346	0,00
465	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	152	0,00
323	Stryker Corp	Morgan Stanley	2.330	0,00
(2.006)	Suncor Energy Inc	Morgan Stanley	790	0,00
1.305.115	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(544)	Sunstone Hotel Investors Inc	Morgan Stanley	32	0,00
(306)	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	7.075	0,00
100	Supernus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	115	0,00
(349.445)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs International	28.354	0,00
(1.578)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	1.004	0,00
(2.182.103)	Svenska Handelsbanken	Goldman Sachs International	25.958	0,00
(654.259)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Morgan Stanley	670	0,00
(5.549.808)	Swedish Orphan Biovitrum AB	JPMorgan Chase Bank	74.160	0,00
(2.543.468)	Swedish Orphan Biovitrum AB	Goldman Sachs International	22.673	0,00
3.052.619	Swiss Prime Site AG	Société Générale	0	0,00
12.803.586	Swiss Re AG	Goldman Sachs International	8.107	0,00
8.848.804	Swiss Re AG	Société Générale	38.622	0,00
(443)	Sylvamo Corp	Morgan Stanley	546	0,00
(117.058)	Synchrony Financial	Morgan Stanley	33.761	0,00
74.446	Synopsys Inc	Morgan Stanley	5.069	0,00
(70.848)	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	30.673	0,00
(115.098)	Sysco Corp	Morgan Stanley	14.231	0,00
17.026	Sysco Corp	Goldman Sachs International	76	0,00
(237.705)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
2.943	Tactile Systems Technology Inc	Morgan Stanley	1.177	0,00
(112.858)	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	8.682	0,00
646.086.540	Taiyo Yuden Co Ltd	Nomura	0	0,00
(121.341)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	15.896	0,00
2.165.243	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(630)	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	101	0,00
(270.115)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs International	62.814	0,01
1.292.286	Tanger Factory Outlet Centers Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(2.945)	Tango Therapeutics Inc	Morgan Stanley	113	0,00
(664.263)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	164.739	0,01
(460.946)	Targa Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	18.208	0,00
1.063.592	Targa Resources Corp	Goldman Sachs International	126.493	0,01
(967.693)	Target Corp	Morgan Stanley	305.044	0,02
(845.163)	Target Corp	JPMorgan Chase Bank	27.398	0,00
(97)	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2	0,00
100	TaskUS Inc Class A	Morgan Stanley	79	0,00
(1.534)	TC Energy Corp	Morgan Stanley	1.106	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
384.755	TD SYNEX Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(78.014)	TD SYNEX Corp	Morgan Stanley	14.524	0,00
2.262	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	564	0,00
573	TechTarget Inc	Morgan Stanley	254	0,00
(414)	Teekay Tankers Ltd Class A	Morgan Stanley	966	0,00
(410.643)	Teleflex Inc	Goldman Sachs International	41.585	0,00
(145.473)	Temple & Webster Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	30.265	0,00
(1.630.935)	Tempur Sealy International Inc	JPMorgan Chase Bank	312.698	0,02
1.912	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	2.331	0,00
330	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	155	0,00
1.293.865	Tencent Holdings Ltd	Goldman Sachs International	23.306	0,00
689.715	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs International	24.998	0,00
(63)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	65	0,00
(409)	Terex Corp	Morgan Stanley	360	0,00
197.242	Tesla Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.076.056	Tetra Tech Inc	Nomura	0	0,00
70.665	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
4.472	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	13.381	0,00
(4.262)	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	996	0,00
572.180	Thor Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(35)	Tidewater Inc	Morgan Stanley	121	0,00
(37)	TimkenSteel Corp	Morgan Stanley	5	0,00
(64.724)	TKO Group Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	2.963	0,00
(5.997)	TKO Group Holdings Inc	Morgan Stanley	127	0,00
(58.731)	TKO Group Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	335	0,00
(423.572)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	72.263	0,01
(5.547.871)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(19.508)	Toast Inc Class A	Goldman Sachs International	5.691	0,00
(55.487)	Toast Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	15.987	0,00
311.971.880	Tokyu Corp	Société Générale	0	0,00
(1.530.930)	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs International	104.938	0,01
(177.251)	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	30.095	0,00
(514.100)	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	0	0,00
206.495.168	Transcosmos Inc	Nomura	0	0,00
435	TransDigm Group Inc	Morgan Stanley	10.176	0,00
13.543	Transocean Ltd	Morgan Stanley	212	0,00
(3.893)	TransUnion	Morgan Stanley	3.409	0,00
(93.806)	TransUnion	JPMorgan Chase Bank	1.868	0,00
(460.795)	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	34.718	0,00
1.432	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	3.667	0,00
37	Travere Therapeutics Inc	Morgan Stanley	15	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(67.695)	TreeHouse Foods Inc	JPMorgan Chase Bank	4.508	0,00
1.337	Trex Co Inc	Morgan Stanley	182	0,00
(3.399)	Tri Pointe Homes Inc	Morgan Stanley	359	0,00
829	Tricon Residential Inc	Morgan Stanley	11	0,00
(472)	Trimble Inc	Morgan Stanley	36	0,00
5.447	TriNet Group Inc	Goldman Sachs International	140	0,00
(157)	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	317	0,00
306	Tritium DCFC Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00
1.490	Trustmark Corp	Morgan Stanley	208	0,00
(4.601.448)	Truworths International Ltd	JPMorgan Chase Bank	29.979	0,00
1.200.000	TUI AG	UBS AG	324.184	0,02
(4.118)	Twilio Inc Class A	Morgan Stanley	558	0,00
533	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	112	0,00
(196.769)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	29.763	0,00
(200.802)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	73.438	0,01
17.500.000	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	2.155.212	0,13
(17.500.000)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs International	600.471	0,04
(1.728.493)	Ubisoft Entertainment SA	Société Générale	0	0,00
53.417	UCB SA	Morgan Stanley	1.697	0,00
6.800	UDR Inc	Morgan Stanley	5.445	0,00
5.878	UGI Corp	Morgan Stanley	9.247	0,00
(3.616)	UiPath Inc Class A	Morgan Stanley	1.129	0,00
(94.375)	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
672	Ulta Beauty Inc	Morgan Stanley	5.083	0,00
(247.696)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	87.395	0,01
(227.446)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	59.513	0,01
10.355	UMH Properties Inc	Morgan Stanley	1.400	0,00
(1.277)	Under Armour Inc Class A	Morgan Stanley	577	0,00
(353.189)	UniCredit SpA	Goldman Sachs International	28.820	0,00
4.400.000	UniCredit SpA	Société Générale	49.414	0,01
111.983	Unilever Plc	JPMorgan Chase Bank	3.564	0,00
559.173	Unilever Plc	Goldman Sachs International	19.517	0,00
(817.173)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs International	36.307	0,00
(1.171.099)	Union Pacific Corp	JPMorgan Chase Bank	148.137	0,02
(648.601)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	58.848	0,01
209.690	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs International	5.732	0,00
(82.816)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	4.065	0,00
690.257	United Parcel Service Inc Class B	JPMorgan Chase Bank	5.813	0,00
150.837	United Rentals Inc	Goldman Sachs International	290	0,00
1.560.728	United States Steel Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
107.683	United Utilities Group Plc	Goldman Sachs International	6.028	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
103	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	24	0,00
395.360	Universal Display Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
1.290	Universal Health Services Inc Class B	Morgan Stanley	3.770	0,00
11.596	Unum Group	Morgan Stanley	6.841	0,00
976	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	197	0,00
(78.609)	Utz Brands Inc	Goldman Sachs International	12.069	0,00
(124.813)	Utz Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	20.272	0,00
(7.840)	Utz Brands Inc	Morgan Stanley	1.685	0,00
(59.084)	UWM Holdings Corp	Morgan Stanley	35.607	0,00
(4.524)	VAALCO Energy Inc	Morgan Stanley	914	0,00
545.025	Valero Energy Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(234)	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	242	0,00
(1.851.070)	Valvoline Inc	Morgan Stanley	140.931	0,01
(36.383)	Vaxcyte Inc	Goldman Sachs International	11.265	0,00
(8.278)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	2.908	0,00
(9.131)	Vaxcyte Inc	JPMorgan Chase Bank	2.611	0,00
162	Veeva Systems Inc Class A	Morgan Stanley	916	0,00
1.463	Ventas Inc	Morgan Stanley	457	0,00
5.044	Veradigm Inc	Morgan Stanley	3.127	0,00
(73.862)	Veralto Corp	Morgan Stanley	7.886	0,00
1.874	Veralto Corp	Morgan Stanley	170	0,00
2.329	Vericel Corp	Morgan Stanley	2.066	0,00
3.714	Veris Residential Inc	Morgan Stanley	289	0,00
182.091	VeriSign Inc	JPMorgan Chase Bank	5.620	0,00
346.056	VeriSign Inc	Goldman Sachs International	2.953	0,00
(120.742)	VeriSign Inc	Morgan Stanley	3.046	0,00
(140.880)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	2.073	0,00
(215.521)	Verisk Analytics Inc	JPMorgan Chase Bank	4.262	0,00
1.626	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	219	0,00
133.668	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	130	0,00
461	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2.026	0,00
(55.818)	Vertiv Holdings Co Class A	JPMorgan Chase Bank	148	0,00
(49.994)	Vertiv Holdings Co Class A	Morgan Stanley	469	0,00
(189.276)	Vertiv Holdings Co Class A	Goldman Sachs International	7.074	0,00
(208)	Verve Therapeutics Inc	Morgan Stanley	16	0,00
1.738	Vestis Corp	Morgan Stanley	375	0,00
(113.098)	Vici Properties Inc	Morgan Stanley	20.890	0,00
13.704.889	Virgin Galactic Holdings Inc	Nomura	942.274	0,06
(423.954)	Viridian Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	83.847	0,01
(82.823)	Virtu Financial Inc Class A	Morgan Stanley	9.144	0,00
16.470.455	Vishay Intertechnology Inc	Nomura	641.308	0,04

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(6.254)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	15	0,00
(3.273)	Vista Outdoor Inc	Morgan Stanley	941	0,00
(202.706)	Vistra Corp	Morgan Stanley	35.622	0,00
(1.298.164)	Vistra Corp	JPMorgan Chase Bank	411.434	0,03
(66.230)	Vital Farms Inc	Morgan Stanley	14.056	0,00
(130.168)	Vital Farms Inc	Goldman Sachs International	20.713	0,00
(12.999)	Vital Farms Inc	JPMorgan Chase Bank	119	0,00
(10.350)	Vizio Holding Corp Class A	Goldman Sachs International	2.273	0,00
3.770	Vizio Holding Corp Class A	Morgan Stanley	726	0,00
(21.689)	Vizio Holding Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	8.260	0,00
7.170.682	Vodacom Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	8.195	0,00
(30.788)	Vontier Corp	Morgan Stanley	1.059	0,00
(776)	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	788	0,00
(74)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	23	0,00
98.369	Voya Financial Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(120.420)	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs International	9.084	0,00
(865.074)	Vulcan Materials Co	JPMorgan Chase Bank	55.917	0,01
(754)	Wabash National Corp	Morgan Stanley	105	0,00
(1.093.020)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs International	23.245	0,00
(182)	Walmart Inc	Morgan Stanley	1	0,00
(665.854)	Walmart Inc	JPMorgan Chase Bank	6.644	0,00
299.985	Walmart Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(107.341)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	7.575	0,00
23.364	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	59	0,00
54.348	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	953	0,00
5.070	Warby Parker Inc Class A	Morgan Stanley	7.393	0,00
(76.968)	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	51.157	0,01
(99.684)	Warner Music Group Corp Class A	Morgan Stanley	11.819	0,00
(1.477)	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	360	0,00
319	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	252	0,00
10.968.976	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	0	0,00
(360.730)	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	54.215	0,01
(33.255)	Weatherford International Plc	JPMorgan Chase Bank	2.863	0,00
(94.761)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs International	3.521	0,00
(672.127)	Weatherford International Plc	Morgan Stanley	285.146	0,02
4.830	Weave Communications Inc	Morgan Stanley	1.440	0,00
(72.146)	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	24.040	0,00
4.200.000	Wendel SE	BNP Paribas	292.435	0,02
(86.958)	Wendy's Co	Morgan Stanley	5.633	0,00
(408)	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	260	0,00
(335)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	107	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía % del Patri- latente USD	monio neto
(20.227)	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	138	0,00
(364.814)	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(70.827)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	35.947	0,00
537.947	Western Digital Corp	Goldman Sachs International	0	0,00
(209.220)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	55.336	0,01
7.361	Western Union Co	Morgan Stanley	681	0,00
(1.803)	Westlake Corp	Morgan Stanley	3.382	0,00
(88.446)	WEX Inc	Morgan Stanley	5.425	0,00
83.727	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	1.724	0,00
42.170	White Mountains Insurance Group	Morgan Stanley	58	0,00
164.828	Whitecap Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	13.225	0,00
385.693	Whitecap Resources Inc	Goldman Sachs International	36.044	0,00
(4.233)	Whitestone REIT	Morgan Stanley	491	0,00
235	Wide Open West Inc	Morgan Stanley	36	0,00
933.584	Williams Cos Inc	Goldman Sachs International	27.785	0,00
(18.471)	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	70	0,00
(931)	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	622	0,00
1.172	Wills Towers Watson Plc	Morgan Stanley	4.698	0,00
323.053	Wingstop Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
1.887.066	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
(564)	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	118	0,00
(15.844)	Wix.Com Ltd	Morgan Stanley	2.581	0,00
(32.876)	Wix.Com Ltd	Goldman Sachs International	14.590	0,00
(53.201)	Wix.Com Ltd	JPMorgan Chase Bank	14.763	0,00
97	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	212	0,00
6.534	WK Kellogg Co	Morgan Stanley	3.683	0,00
100.664	Wolfspeed Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
6.625	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	2.077	0,00
(2.512.918)	Woolworths Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	1.609	0,00
(2.020.289)	Woolworths Holdings Ltd	Morgan Stanley	1.496	0,00
(2.159.048)	Woolworths Holdings Ltd	Goldman Sachs International	706	0,00
(5.438)	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	63	0,00
(79.836)	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	22.054	0,00
(38.968)	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	9.718	0,00
(1.813)	World Kinect Corp	Morgan Stanley	505	0,00
(69.651)	Worldline SA	Goldman Sachs International	1.315	0,00
(547)	Worthington Enterprises Inc	Morgan Stanley	457	0,00
(567)	WP Carey Inc	Morgan Stanley	179	0,00
467	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	3.105	0,00
(227.079)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	40.555	0,00
(605.089)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs International	0	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 6,57% (31 de diciembre de 2022: 2,49%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.998	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	82	0,00
(5.955)	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	1.145	0,00
(179.462)	XP Inc Class A	Goldman Sachs International	18.942	0,00
(81.573)	XP Inc Class A	Morgan Stanley	9.256	0,00
(675.947)	XPO Inc	Morgan Stanley	160.745	0,01
(544.429)	XPO Inc	Goldman Sachs International	95.125	0,01
(1.168.638)	XPO Inc	JPMorgan Chase Bank	330.148	0,02
9.092	Xponential Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	6.138	0,00
4.530	Xylem Inc	Morgan Stanley	14.524	0,00
900.711.520	Yaoko Co Ltd	Société Générale	0	0,00
(19.145)	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	4.011	0,00
4.655	Yext Inc	Morgan Stanley	551	0,00
(18.307)	Zai Lab Ltd	Morgan Stanley	203	0,00
(3.273)	Zealand Pharma A/S	Morgan Stanley	67	0,00
(1.742.916)	Zealand Pharma A/S	JPMorgan Chase Bank	55.499	0,01
13.324	Zeta Global Holdings Corp Class A	Morgan Stanley	11	0,00
140	Ziff Davis Inc	Morgan Stanley	39	0,00
(661.417)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	61.576	0,01
789	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	550	0,00
169	Zoetis Inc	Morgan Stanley	52	0,00
(125.215)	Zoom Video Communications Inc Class A	Morgan Stanley	7.708	0,00
431	Zscaler Inc	Morgan Stanley	300	0,00
4.570.240	ZTO Express Cayman Inc	Goldman Sachs International	0	0,00
100	Zumiez Inc	Morgan Stanley	115	0,00
8.913	Zuora Inc Class A	Morgan Stanley	3.592	0,00
(5.637)	Zurn Elkay Water Solutions Corp	Morgan Stanley	2.726	0,00
4.475	Zynex Inc	Morgan Stanley	1.737	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			106.923.561	6,57

Swaptions adquiridos 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,04%)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaption de compra					
525.000.000 EUR	17/01/2024	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 525,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S40, strike 1.05%	JPMorgan Chase Bank	40.202	0,00
Total valor razonable en swaptions adquiridos [∞] (Prima: 713.048 USD)				40.202	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de credit default swap 0,04% (31 de diciembre de 2022: 0,05%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
6.000.000 USD	20/12/2027	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Sasol Financing USA LLC, 4.50%, 08/11/2027	617.434	0,04
17.700.000 USD	20/06/2025	Goldman Sachs International	Buying default protection on Meituan, 2.13%, 28/10/2025	65.132	0,00
1.000.000 USD	20/06/2025	Goldman Sachs International	Buying default protection on Meituan, 2.13%, 28/10/2025	3.680	0,00
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				686.246	0,04

Contratos de swap de tipos de interés 0,23% (31 de diciembre de 2022: 2,10%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#] Tipo fijo	Tipo variable	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
SEK 1.041.850.000	20/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 2,97%	3M STIBOR	587.409	0,04
SEK 991.600.000	20/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 2,96%	3M STIBOR	530.955	0,03
EUR 2.040.000.000	20/03/2024	Merrill Lynch International	Recibir 3,80%	1D €STR	508.386	0,03
HUF 1.633.000.000	20/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 7,50%	6M BUBOR	359.396	0,02
JPY 2.698.000.000	20/09/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 0,65%	12M JPY LIBOR	349.579	0,02
SEK 591.600.000	20/03/2026	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 2,92%	3M STIBOR	279.861	0,02
USD 19.800.000	28/09/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 3,75%	1D SOFR	272.504	0,02
USD 45.895.000	18/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 3,32%	1D SOFR	185.559	0,01
CZK 3.502.500.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 6,30%	1D PRIBOR	156.470	0,01
AUD 54.900.000	20/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 4,01%	6M BBSW	152.917	0,01
CZK 3.525.000.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 6,32%	1D PRIBOR	149.658	0,01
USD 30.600.000	18/12/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 3,31%	1D SOFR	112.945	0,01
CZK 3.487.500.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 6,55%	1D PRIBOR	59.129	0,00
ZAR 33.060.000	20/12/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 9,23%	3M JIBAR	12.981	0,00
ZAR 121.180.000	20/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 8,07%	3M JIBAR	6.865	0,00
PLN 100.000	15/12/2026	Intercontinental Exchange ¹	Recibir 1,44%	6M WIBOR	2.171	0,00
ZAR 135.490.000	20/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 7,78%	3M JIBAR	297	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]					3.727.082	0,23

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total 0,21% (31 de diciembre de 2022: 0,12%)

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
33.765.579 USD	28/02/2024	5,58 ¹	Société Générale Basket SGBVRRU ²	2.229.122	0,14
96.753.102 USD	24/04/2025	0,00 ³	Goldman Sachs Basket GSVIDI1B ⁴	517.673	0,03
16.542.900 EUR	05/03/2024	0,00 ³	UBS Basket UBSCSFVPR ⁵	264.288	0,02
1.095.104 USD	06/11/2024	5,76 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUIHI ⁷	100.877	0,01
413.740 USD	06/11/2024	5,76 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁷	81.733	0,01
547.794 USD	06/11/2024	5,76 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁷	63.806	0,00
424.556 USD	21/03/2024	4,98 ⁶	Goldman Sachs Basket GSUCPS2 ⁴	41.653	0,00
(548.751) USD	25/06/2024	4,92 ⁸	JPMorgan Basket JP1STP ⁹	34.922	0,00

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total 0,21% (31 de diciembre de 2022: 0,12%) (cont.)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.319.530) USD	06/11/2024	5,11 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁷	22.039	0,00
(1.393.969) USD	09/02/2024	4,92 ⁸	JPMorgan Basket JP1STP ⁹	14.601	0,00
(1.718.065) USD	24/09/2024	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁷	6.023	0,00
(692.566) USD	24/09/2024	(0,80) ³	Morgan Stanley Basket MSCBSMMU ⁷	5.631	0,00
(1.267.724) USD	06/11/2024	4,03 ⁶	Morgan Stanley Basket MSACHDGE ⁷	5.340	0,00
(743.053) USD	10/06/2024	4,92 ⁸	JPMorgan Basket JPAYBIO1 ⁹	4.415	0,00
(261.164) USD	06/11/2024	4,93 ⁶	Morgan Stanley Basket MSACTACT ⁷	1.780	0,00
(531.544) USD	06/11/2024	5,11 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁷	651	0,00
(627.028) USD	17/06/2033	5,40 ¹	Goldman Sachs Basket GSXUEDEF ⁴	484	0,00
(20.566) USD	29/04/2025	5,08 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUXOP ⁷	246	0,00
3.959 USD	06/11/2024	5,11 ⁶	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁷	179	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				3.395.463	0,21

¹ El SOFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Société Générale.

³ Tipo fijo.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es UBS AG.

⁶ El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁷ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

⁸ El OBFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁹ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

Contratos correlation swap 0,02% (31 de diciembre de 2022: 0,02%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Porcentaje precio ejercicio correlation swap	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
5.000.000 USD	20/12/2024	BNP Paribas	Basket of S&P 500 /Nikkei 225 Index correlation swap 20/12/2024	80,50%	379.911	0,02
Plusvalía latente total sobre contratos de <i>correlation swap</i> [∞]					379.911	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de varianza 0,24% (31 de diciembre de 2022: 0,03%)

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
500.000 USD	19/01/2024	Citibank NA	CITI 19 Names US Basket	Varios	1.146.934	0,07
325.000 USD	19/12/2025	Citibank NA	Russell 2000 Index vs S&P 500 Index	25 vs 22.1	662.082	0,04
884.000 USD / 638.000 USD	20/11/2024	Goldman Sachs International	GS 128 Pairwise Theta Flat CoVol	Varios	364.531	0,02
250.000 EUR	21/03/2025	BNP Paribas	Euro Stoxx 50 Index vs FTSE 100 Index	16.00 vs 15.05	349.372	0,02
400.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 35 Names US Basket	Varios	247.689	0,02
400.000 USD	20/12/2024	Goldman Sachs International	Russell 2000 Index vs S&P 500 Index	25.69 vs 28.15	167.030	0,01
250.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 50 Names Global Basket	Varios	154.439	0,01
400.000 USD	20/12/2024	BNP Paribas	BNP US Geo Basket	Varios	118.880	0,01
200.000 EUR	20/12/2024	BNP Paribas	IBEX 35 Index vs FTSE 100 Index	22.09 vs 21.64	97.317	0,01
500.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	Euro Stoxx 50 Index vs S&P 500 Index	29.03 vs 32.03	95.896	0,01
100.000 GBP	19/12/2025	BNP Paribas	DAX 40 Index vs FTSE 100 Index	16.60 vs 14.40	87.982	0,01
240.000 USD	20/12/2024	Goldman Sachs International	Euro Stoxx 50 Index vs S&P 500 Index	22.00 vs 24.35	85.377	0,01
125.000 USD	13/06/2025	BNP Paribas	S&P 500 Index vs Nikkei 225 Index	16.00 vs 19.60	76.722	0,00
100.000 USD	23/02/2024	Goldman Sachs International	GS 5 Index Thematic	Varios	65.476	0,00
100.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	Euro Stoxx 50 Index vs S&P 500 Index	27.55 vs 30.7	29.861	0,00
300.000 EUR	31/07/2024	Goldman Sachs International	GS 6 Index Thematic	Varios	28.314	0,00
75.000 EUR	19/12/2025	BNP Paribas	FTSE MIB Index vs Nikkei 225 Index	16.60 vs 18.40	18.150	0,00
75.000 USD	17/01/2024	Goldman Sachs International	GS 5 Index Thematic	Varios	16.837	0,00
500.000 USD	20/12/2024	Citibank NA	Russell 2000 Index vs Nasdaq-100 Index	33.80 vs 34.00 vs 35.00	15.323	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza[∞]					3.828.212	0,24

Contratos de swap sobre volatilidad 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,03%)

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
110.000.000 EUR	20/06/2024	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	4.011.375	0,25
100.000.000 EUR	21/06/2024	BNP	BNP 30 Names Slider European Basket	3.108.949	0,19
75.000.000 EUR	21/06/2024	BNP	BNP 19 Names EU and US Slider Basket	2.376.298	0,15
174.971.819 USD	12/01/2024	Goldman Sachs International	GS 300 Pairwise Theta Flat CoVol ²	1.112.751	0,07
30.000.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 29 Names US Basket	774.964	0,05
50.000.000 USD	17/01/2025	Citibank NA	CITI 21 Names US Basket	761.673	0,05
50.000.000 USD	19/01/2024	Citibank NA	CITI 18 Names US Basket	645.494	0,04
30.000.000 EUR	21/06/2024	BofA Securities	BAML 14 Names EU Basket	503.559	0,03
20.000.000 USD	19/01/2024	BofA Securities	BAML 17 Names US Basket	351.516	0,02
40.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 15 Names EU Basket	373.890	0,02
20.000.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 25 Names US Basket	334.327	0,02
30.000.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	320.322	0,02
25.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 17 Names US Basket	309.864	0,02
60.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP Down Pairwise EU Basket	308.862	0,02

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap sobre volatilidad 1,13% (31 de diciembre de 2022: 1,03%) (cont.)

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
20.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 10 Names EU Down Geo Basket	300.241	0,02
20.487.000 USD	21/06/2024	Société Générale	SG 15 Names Global Basket	291.000	0,02
6.000.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Basket	269.822	0,02
25.000.000 EUR	20/12/2024	BofA Securities	BAML 16 Names EU Basket	250.779	0,02
20.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 15 Names EU Basket	220.249	0,01
35.000.000 EUR	18/12/2026	BNP	BNP 25 Names EU Basket	223.579	0,01
20.000.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 10 Names US Vanilla Basket	216.868	0,01
20.000.000 USD	17/01/2025	Société Générale	SG 13 Names US Basket	212.000	0,01
20.000.000 USD	17/01/2025	UBS	UBS 17 Names US Basket	176.314	0,01
10.000.000 EUR	21/06/2024	Société Générale	SG 10 Names EU Basket	168.056	0,01
25.000.000 USD	17/01/2025	UBS	UBS 39 Names US Basket	156.013	0,01
12.500.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 20 Names EU Basket	140.967	0,01
10.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 20 Names EU Basket	140.278	0,01
7.500.000 USD	19/01/2024	UBS	UBS 39 Names US Basket	81.009	0,01
11.500.000 USD	20/12/2024	BNP	BNP 16 Names EU Basket	60.499	0,00
26.666.700 USD	20/12/2024	Société Générale	SG 15 Names Global Basket	56.000	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	9.683	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	9.683	0,00
125.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	9.683	0,00
6.250.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 20 Names EU Basket	38.851	0,00
10.000.000 EUR	20/06/2024	BNP	BNP 20 Names Slider European Basket	36.042	0,00
20.000.000 EUR	21/06/2024	BofA Securities	BAML 9 Names EU Basket	35.033	0,00
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	4.841	0,00
62.500 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 5 Names EU Down Geo Basket	4.841	0,00
25.000.000 USD	21/06/2024	Société Générale	SG 23 Names Global Basket	20.000	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de swap de volatilidad²				18.426.175	1,13

¹ Los contratos de *swap* de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

² Operaciones de dispersión *swap* negociadas en el espacio de volatilidad

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.476.262.171	90,75

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
520.000 AUD	356.981 USD	20/03/2024	BNP Paribas	2	(1.328)	(0,00)
1.400.000 AUD	134.195.056 JPY	21/03/2024	Citibank NA	9	(6.084)	(0,00)
460.000 AUD	315.117 USD	20/03/2024	Citibank NA	3	(499)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
600.000 AUD	411.324 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	3	(953)	(0,00)
560.000 AUD	53.949.139 JPY	21/03/2024	Deutsche Bank AG	6	(4.378)	(0,00)
80.480.000 AUD	7.762.281.522 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(192.256)	(0,01)
18.800.000 AUD	16.963.635 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(35.226)	(0,01)
1.840.000 AUD	176.573.551 JPY	21/03/2024	State Street Bank and Trust Co	12	(9.451)	(0,00)
190.000 AUD	130.214 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(264)	(0,00)
80.000 AUD	7.627.152 JPY	21/03/2024	UBS AG	1	(52)	(0,00)
1.290.000 AUD	884.525 USD	20/03/2024	UBS AG	7	(2.230)	(0,00)
1.560.000 BRL	319.658 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	3	(861)	(0,00)
4.370.758 BRL	900.000 USD	03/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(223)	(0,00)
1.410.000 BRL	288.978 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(835)	(0,00)
6.110.000 BRL	1.256.775 USD	20/03/2024	UBS AG	6	(8.154)	(0,00)
800.000 CAD	607.644 USD	20/03/2024	BNP Paribas	3	(292)	(0,00)
21.267.494 CAD	23.800.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(112.974)	(0,01)
54.400.000 CAD	5.850.958.426 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(287.394)	(0,02)
17.000.000 CHF	2.859.058.300 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(89.113)	(0,01)
54.710.000 CLP	63.354 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(957)	(0,00)
694.722.130 CLP	800.000 USD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(4.557)	(0,00)
345.310.200 CLP	400.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(4.705)	(0,00)
523.900.623 CLP	600.000 USD	26/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(914)	(0,00)
44.890.000 CLP	51.607 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	(409)	(0,00)
58.316.581 CNY	8.200.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(5.901)	(0,00)
386.206.891 COP	100.000 USD	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(973)	(0,00)
3.430.000 CZK	154.239 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(1.083)	(0,00)
6.990.000 CZK	313.157 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	(1.041)	(0,00)
1.190.000 CZK	53.289 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(153)	(0,00)
3.700.000 CZK	165.601 USD	20/03/2024	UBS AG	1	(390)	(0,00)
577.439.993 EGP	14.152.941 USD	20/03/2024	Morgan Stanley	1	(989.980)	(0,06)
675.574 EUR	2.950.000 PLN	20/03/2024	Citibank NA	6	(797)	(0,00)
440.000 EUR	488.280 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	4	(708)	(0,00)
28.625.000 EUR	42.061.335 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(272.971)	(0,02)
3.125.000 EUR	3.469.536 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(16.581)	(0,00)
24.625.000 EUR	278.305.652 SEK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(413.945)	(0,03)
27.375.000 EUR	44.726.571 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	8	(278.218)	(0,02)
29.625.000 EUR	343.707.457 NOK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(1.115.893)	(0,07)
36.300.000 EUR	5.726.916.621 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	8	(557.524)	(0,04)
37.900.000 EUR	32.918.595 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(88.783)	(0,01)
6.250.000 EUR	5.897.417 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	8	(106.178)	(0,02)
1.500.000 EUR	1.668.357 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	10	(6.180)	(0,00)
80.000 EUR	89.023 USD	20/03/2024	UBS AG	1	(373)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
100.764 EUR	440.000 PLN	20/03/2024	UBS AG	2	(119)	(0,00)
40.000 GBP	51.026 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(15)	(0,00)
20.000 GBP	25.553 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(47)	(0,00)
3.250.000 GBP	3.564.701 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(95.205)	(0,00)
50.125.000 GBP	9.203.746.161 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	9	(1.454.367)	(0,09)
375.000 GBP	480.174 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.106)	(0,00)
33.500.000 GBP	64.012.708 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	7	(981.564)	(0,07)
54.176.422 GBP	63.100.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(655.337)	(0,04)
160.000 GBP	204.422 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(375)	(0,00)
840.400.605 HUF	2.200.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(4.468)	(0,00)
9.160.000 HUF	26.420 USD	20/03/2024	UBS AG	1	(174)	(0,00)
267.520.000 INR	3.206.390 USD	20/03/2024	BNP Paribas	9	(2.920)	(0,00)
61.890.000 INR	741.979 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	4	(865)	(0,00)
66.545.509 INR	800.000 USD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(678)	(0,00)
2.042.333.561 INR	24.583.739 USD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	31	(59.647)	(0,00)
8.325.856 INR	100.000 USD	29/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(69)	(0,00)
137.170.000 INR	1.644.078 USD	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	6	(1.508)	(0,00)
696.240.000 INR	8.360.837 USD	20/03/2024	UBS AG	10	(23.575)	(0,00)
39.938.618 JPY	420.000 AUD	21/03/2024	Barclays Bank Plc	3	(472)	(0,00)
17.210.000 JPY	123.688 USD	21/03/2024	Citibank NA	3	(105)	(0,00)
167.623.112 JPY	1.780.000 AUD	21/03/2024	Citibank NA	12	(13.785)	(0,00)
28.554.744 JPY	300.000 AUD	21/03/2024	Deutsche Bank AG	2	(143)	(0,00)
4.044.827.156 JPY	38.200.000 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(250.882)	(0,01)
3.839.276.046 JPY	43.200.000 NZD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(89.994)	(0,00)
3.435.859.555 JPY	22.200.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(131.625)	(0,01)
245.388.275 JPY	1.375.000 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(10.405)	(0,00)
6.816.536.700 JPY	71.680.000 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(517.470)	(0,02)
2.878.681.648 JPY	17.500.000 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(366.045)	(0,02)
100.000.000 JPY	710.552 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(448)	(0,00)
17.907.612 JPY	190.000 AUD	21/03/2024	Royal Bank of Scotland	4	(1.363)	(0,00)
69.639.796 JPY	740.000 AUD	21/03/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(6.062)	(0,00)
109.640.000 KRW	85.024 USD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(83)	(0,00)
239.570.000 KRW	185.632 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(31)	(0,00)
183.700.000 KRW	143.152 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	(835)	(0,00)
162.860.000 KRW	126.475 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(303)	(0,00)
693.925.000 KRW	537.756 USD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.255)	(0,00)
7.581.184.095 KRW	5.862.244 USD	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	11	(12.308)	(0,00)
337.120.000 KRW	261.601 USD	20/03/2024	UBS AG	2	(425)	(0,00)
2.860.000 MXN	167.392 USD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(627)	(0,00)
6.745.000.000 NGN	7.100.000 USD	08/02/2024	Goldman Sachs International	1	(688.403)	(0,04)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
5.807.800.000 NGN	7.100.000 USD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.009.617)	(0,06)
5.829.100.000 NGN	7.100.000 USD	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.103.697)	(0,07)
1.120.000 NOK	110.703 USD	20/03/2024	BNP Paribas	2	(229)	(0,00)
107.372.312 NOK	10.600.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(25.477)	(0,00)
700.000 NOK	69.086 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(40)	(0,00)
1.180.000 NOK	116.851 USD	20/03/2024	UBS AG	3	(458)	(0,00)
43.600.000 NZD	3.920.614.938 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(234.329)	(0,01)
66.187.356 NZD	61.822.457 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(286.447)	(0,02)
440.000 NZD	278.957 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(319)	(0,00)
2.920.000 PHP	52.788 USD	20/03/2024	UBS AG	1	(77)	(0,00)
250.000 PLN	57.349 EUR	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(40)	(0,00)
310.000 PLN	71.438 EUR	20/03/2024	Citibank NA	4	(410)	(0,00)
12.139.135 PLN	2.800.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(7.011)	(0,01)
190.000 PLN	43.647 EUR	20/03/2024	UBS AG	2	(99)	(0,00)
260.000 SEK	26.051 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	(173)	(0,00)
248.251.802 SEK	22.500.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(221.041)	(0,01)
275.419.619 SEK	283.745.979 NOK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(607.846)	(0,05)
170.807.242 SEK	17.100.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(146.527)	(0,01)
60.000 SGD	45.690 USD	20/03/2024	Citibank NA	1	(41)	(0,00)
28.054.230 SGD	21.300.000 USD	02/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(598)	(0,00)
3.560.000 TRY	113.180 USD	20/03/2024	BNP Paribas	4	(1.083)	(0,00)
14.854.237 TRY	430.000 EUR	20/03/2024	Citibank NA	7	(8.759)	(0,00)
328.588.350 TRY	10.410.004 USD	20/03/2024	Citibank NA	6	(63.368)	(0,01)
1.340.000 TRY	42.747 USD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(553)	(0,00)
1.190.000 TRY	37.571 USD	20/03/2024	HSBC Bank Plc	1	(100)	(0,00)
316.600.125 TRY	10.050.000 USD	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(80.852)	(0,01)
10.428.690 TRY	300.000 EUR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(4.057)	(0,00)
5.927.852 TRY	200.000 USD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(453)	(0,00)
10.430.000 TRY	331.272 USD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(2.851)	(0,00)
102.749.060 TWD	3.400.000 USD	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(16.312)	(0,00)
21.300.000 USD	657.850.500 TWD	02/02/2024	Bank of America Merrill Lynch	1	(364.049)	(0,02)
1.884.240 USD	9.430.000 BRL	20/03/2024	Barclays Bank Plc	8	(42.846)	(0,00)
57.741 USD	75.120.000 KRW	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(456)	(0,00)
955.376 USD	53.310.000 PHP	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(6.964)	(0,00)
167.480 USD	148.980.000 CLP	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(2.434)	(0,00)
31.022 USD	580.000 ZAR	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(479)	(0,00)
154.781 USD	230.000 AUD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	4	(2.527)	(0,00)
609.259 USD	480.000 GBP	20/03/2024	Barclays Bank Plc	13	(2.882)	(0,00)
87.577 USD	80.000 EUR	20/03/2024	Barclays Bank Plc	1	(1.073)	(0,00)
50.510 USD	80.000 NZD	20/03/2024	Barclays Bank Plc	2	(152)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
761.467 USD	13.500.000 MXN	20/03/2024	BNP Paribas	2	(25.710)	(0,00)
1.354.502 USD	14.860.000 NOK	20/03/2024	BNP Paribas	6	(111.258)	(0,01)
34.072 USD	50.000 AUD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(126)	(0,00)
1.433.025 USD	50.410.000 THB	20/03/2024	BNP Paribas	3	(53.805)	(0,00)
615.039 USD	217.340.000 HUF	20/03/2024	BNP Paribas	2	(7.699)	(0,00)
550.141 USD	5.610.000 SEK	20/03/2024	BNP Paribas	2	(8.229)	(0,00)
35.477 USD	660.000 ZAR	20/03/2024	BNP Paribas	1	(369)	(0,00)
1.924.951 USD	107.450.000 PHP	20/03/2024	BNP Paribas	7	(14.713)	(0,00)
52.892 USD	210.000 PLN	20/03/2024	BNP Paribas	2	(457)	(0,00)
189.181 USD	250.000 SGD	20/03/2024	BNP Paribas	1	(1.022)	(0,00)
103.192 USD	8.620.000 INR	20/03/2024	BNP Paribas	2	(30)	(0,00)
16.865 USD	1.410.000 INR	20/03/2024	Citibank NA	1	(19)	(0,00)
62.578 USD	55.130.000 CLP	20/03/2024	Citibank NA	2	(299)	(0,00)
2.248.781 USD	3.010.000 SGD	20/03/2024	Citibank NA	4	(41.263)	(0,00)
100.783 USD	1.730.000 MXN	20/03/2024	Citibank NA	1	(93)	(0,00)
1.262.201 USD	13.750.000 NOK	20/03/2024	Citibank NA	6	(94.069)	(0,01)
522.810 USD	2.070.000 PLN	20/03/2024	Citibank NA	6	(3.048)	(0,00)
1.268.160 USD	24.290.000 ZAR	20/03/2024	Citibank NA	6	(51.075)	(0,00)
86.801 USD	140.000 NZD	20/03/2024	Citibank NA	3	(1.857)	(0,00)
488.163 USD	11.060.000 CZK	20/03/2024	Citibank NA	4	(5.686)	(0,00)
100.449 USD	131.870.000 KRW	20/03/2024	Citibank NA	1	(1.714)	(0,00)
553.701 USD	2.750.000 BRL	20/03/2024	Citibank NA	4	(8.281)	(0,00)
291.489 USD	430.000 AUD	20/03/2024	Citibank NA	5	(2.609)	(0,00)
281.720 USD	260.000 EUR	20/03/2024	Citibank NA	1	(6.391)	(0,00)
304.101 USD	240.000 GBP	20/03/2024	Citibank NA	7	(1.969)	(0,00)
460.227 USD	164.800.000 HUF	20/03/2024	Citibank NA	1	(11.969)	(0,00)
14.268.005 USD	1.193.550.000 INR	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	(24.393)	(0,00)
30.219 USD	120.000 PLN	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(266)	(0,00)
117.731 USD	100.000 CHF	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	(2.036)	(0,00)
465.597 USD	430.000 EUR	20/03/2024	Deutsche Bank AG	1	(10.894)	(0,00)
420.091 USD	330.000 GBP	20/03/2024	Deutsche Bank AG	7	(755)	(0,00)
210.174 USD	320.000 AUD	20/03/2024	Deutsche Bank AG	2	(8.690)	(0,00)
652.445 USD	11.380.000 MXN	20/03/2024	Deutsche Bank AG	4	(11.117)	(0,00)
60.618 USD	8.650.000 JPY	21/03/2024	Deutsche Bank AG	2	(1.496)	(0,00)
2.304.816 USD	18.000.000 HKD	05/01/2024	Goldman Sachs International	1	(434)	(0,00)
1.829.520 USD	1.500.000 GBP	31/01/2024	Goldman Sachs International	1	(83.001)	(0,01)
35.500.000 USD	1.112.037.500 TWD	15/02/2024	Goldman Sachs International	1	(1.187.105)	(0,07)
2.352.117 USD	43.732.911 ZAR	09/01/2024	Goldman Sachs International	1	(38.119)	(0,00)
22.918.098 USD	21.600.000 EUR	31/01/2024	Goldman Sachs International	5	(970.976)	(0,06)
27.161.645 USD	25.150.000 EUR	05/01/2024	Goldman Sachs International	2	(622.423)	(0,04)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
20.808.048 USD	3.050.000.000 JPY	05/01/2024	Goldman Sachs International	2	(833.046)	(0,05)
14.200.000 USD	440.910.000 TWD	05/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(325.885)	(0,02)
11.073.048 USD	211.308.226 ZAR	09/01/2024	HSBC Bank Plc	2	(476.071)	(0,03)
35.500.000 USD	1.096.417.500 TWD	02/02/2024	HSBC Bank Plc	2	(606.748)	(0,04)
21.300.000 USD	28.224.630 SGD	02/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(128.773)	(0,01)
42.600.000 USD	1.340.835.000 TWD	16/02/2024	HSBC Bank Plc	1	(1.641.467)	(0,10)
580.840 USD	20.630.000 THB	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(27.637)	(0,00)
100.000 USD	35.166.840 HUF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.534)	(0,00)
800.000 USD	66.801.011 INR	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	(2.391)	(0,00)
100.000 USD	3.116.993 TWD	22/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.451)	(0,00)
7.900.000 USD	245.468.800 TWD	26/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(173.841)	(0,01)
28.100.000 USD	299.143.435 NOK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(1.361.033)	(0,09)
5.040.469 USD	156.216.668 TWD	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(91.491)	(0,00)
200.000 USD	265.286 SGD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(1.177)	(0,00)
1.100.000 USD	11.414.630 SEK	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	(32.959)	(0,00)
300.000 USD	1.202.454.289 COP	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(9.896)	(0,00)
4.474.651 USD	16.556.207 ILS	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(124.146)	(0,01)
300.000 USD	1.187.997 PLN	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.093)	(0,00)
28.452.563 USD	43.214.397 AUD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(1.041.473)	(0,06)
12.200.000 USD	362.870.789 TRY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(15.215)	(0,00)
37.579.351 USD	34.625.000 EUR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	8	(679.389)	(0,04)
100.000 USD	402.725.559 COP	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(3.766)	(0,00)
819.361 USD	15.640.000 ZAR	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(30.077)	(0,00)
227.232 USD	81.170.000 HUF	20/03/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(5.342)	(0,00)
11.500.000 USD	216.888.751 ZAR	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	(353.156)	(0,02)
3.205.724 USD	267.415.385 INR	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	(7.700)	(0,00)
28.815.070 USD	2.403.959.724 INR	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	22	(61.762)	(0,00)
700.000 USD	618.446.849 CLP	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(8.024)	(0,00)
4.338.096 USD	3.750.000 CHF	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(120.691)	(0,01)
118.849.824 USD	160.900.000 CAD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	9	(3.187.138)	(0,20)
361.362 USD	1.760.560 BRL	02/02/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(443)	(0,00)
1.010.440 USD	30.728.832 TWD	05/02/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(1.929)	(0,00)
11.198.376 USD	934.029.013 INR	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(23.070)	(0,00)
3.400.000 USD	283.594.000 INR	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(7.653)	(0,00)
900.000 USD	1.170.197.770 KRW	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(6.829)	(0,00)
22.301.115 USD	110.097.505 BRL	03/01/2024	JPMorgan Chase Bank	92	(363.882)	(0,02)
400.000 USD	1.593.776.409 COP	09/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(10.923)	(0,00)
34.100.000 USD	243.583.959 CNY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	14	(126.133)	(0,01)
11.300.000 USD	41.991.862 ILS	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(362.297)	(0,02)
100.000 USD	8.343.400 INR	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(191)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
18.504.100 USD	1.542.613.058 INR	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	4	(19.411)	(0,00)
51.565.942 USD	7.437.500.000 JPY	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	12	(1.248.023)	(0,08)
3.400.000 USD	4.480.537.741 KRW	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(75.537)	(0,01)
200.000 USD	259.985.545 KRW	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(882)	(0,00)
19.565.754 USD	31.800.000 NZD	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(568.971)	(0,04)
200.000 USD	805.040.199 COP	05/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(7.725)	(0,00)
100.000 USD	3.117.214 TWD	08/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(2.051)	(0,00)
200.000 USD	6.269.233 TWD	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	2	(5.669)	(0,00)
200.000 USD	6.230.825 TWD	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(4.444)	(0,00)
200.000 USD	797.206.225 COP	19/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(5.074)	(0,00)
7.393.587 USD	229.241.202 TWD	04/01/2024	JPMorgan Chase Bank	6	(82.930)	(0,00)
25.862.481 USD	20.454.545 GBP	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	12	(213.965)	(0,01)
15.980.830 USD	1.333.939.579 INR	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	3	(39.113)	(0,00)
600.000 USD	792.673.690 KRW	11/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(11.325)	(0,00)
3.400.000 USD	4.454.546.006 KRW	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	17	(36.765)	(0,00)
7.900.000 USD	247.880.704 TWD	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(239.030)	(0,01)
100.000 USD	403.803.102 COP	16/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(3.947)	(0,00)
100.000 USD	395.744.000 COP	18/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.825)	(0,00)
600.000 USD	779.862.000 KRW	12/01/2024	JPMorgan Chase Bank	1	(1.491)	(0,00)
11.120.269 USD	192.821.915 MXN	10/01/2024	JPMorgan Chase Bank	5	(253.709)	(0,01)
10.981.000 USD	10.000.000 EUR	22/03/2024	NIPB	2	(101.125)	(0,01)
3.431.430 USD	2.700.000 GBP	22/03/2024	NIPB	1	(11.885)	(0,00)
569.967 USD	31.860.000 PHP	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	1	(5.163)	(0,00)
138.289 USD	120.000 CHF	20/03/2024	Royal Bank of Scotland	4	(5.432)	(0,00)
69.158 USD	110.000 NZD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(501)	(0,00)
466.076 USD	370.000 GBP	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	10	(5.781)	(0,00)
88.520 USD	130.000 AUD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(393)	(0,00)
158.292 USD	630.000 PLN	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(1.752)	(0,00)
1.299.953 USD	1.200.000 EUR	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(29.788)	(0,00)
133.156 USD	2.320.000 MXN	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(2.122)	(0,00)
78.142 USD	101.460.000 KRW	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(461)	(0,00)
254.585 USD	1.260.000 BRL	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	3	(2.904)	(0,00)
78.794 USD	1.790.000 CZK	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(1.133)	(0,00)
75.866 USD	100.000 SGD	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(215)	(0,00)
18.910 USD	6.600.000 HUF	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(1)	(0,00)
1.507.057 USD	1.280.000 CHF	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	21	(25.967)	(0,00)
41.892 USD	780.000 ZAR	20/03/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(471)	(0,00)
226.309 USD	32.430.000 JPY	21/03/2024	UBS AG	1	(6.567)	(0,00)
129.313 USD	168.890.000 KRW	20/03/2024	UBS AG	2	(1.530)	(0,00)
1.031.106 USD	57.590.000 PHP	20/03/2024	UBS AG	3	(8.497)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (3,25%) (31 de diciembre de 2022: (1,21%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
167.095 USD	1.730.000 SEK	20/03/2024	UBS AG	3	(5.093)	(0,00)
1.207.024 USD	42.730.000 THB	20/03/2024	UBS AG	2	(53.287)	(0,00)
1.152.542 USD	970.000 CHF	20/03/2024	UBS AG	9	(9.201)	(0,00)
1.350.450 USD	1.830.000 CAD	20/03/2024	UBS AG	3	(38.867)	(0,00)
697.731 USD	58.300.000 INR	20/03/2024	UBS AG	1	(393)	(0,00)
22.250.000 ZAR	1.217.061 USD	20/03/2024	BNP Paribas	4	(8.623)	(0,00)
14.300.000 ZAR	777.396 USD	20/03/2024	Citibank NA	2	(738)	(0,00)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
1.802.368 USD	1.612.823 CHF	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	2	(117.022)	(0,01)
159.419 USD	141.135 CHF	18/01/2024	UBS AG	9	(8.544)	(0,00)
2.404.656 USD	2.143.722 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	(146.544)	(0,01)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
241 EUR	268 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(1)	(0,00)
764.529 USD	702.835 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(12.341)	(0,00)
2.681.425 USD	2.518.463 EUR	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(102.326)	(0,01)
3.831.164 USD	3.580.409 EUR	18/01/2024	UBS AG	6	(126.396)	(0,01)
13.211.705 USD	12.267.274 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	74	(347.776)	(0,02)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
32.120.603 GBP	41.008.739 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(57.804)	(0,00)
9.200.888 USD	7.591.110 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(477.107)	(0,03)
44.360.580 USD	35.665.365 GBP	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	4	(1.109.612)	(0,07)
23.928.056 USD	19.460.251 GBP	18/01/2024	UBS AG	2	(882.048)	(0,05)
446.445.225 USD	363.121.258 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	70	(16.502.342)	(1,02)
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
302.522 USD	43.430.025 JPY	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(6.279)	(0,00)
1.026.659 USD	150.358.322 JPY	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	5	(42.436)	(0,00)
1.111.191 USD	165.071.219 JPY	18/01/2024	UBS AG	6	(62.518)	(0,00)
280.886 USD	40.997.626 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(10.620)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
93 USD	126 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(3)	(0,00)
63 USD	83 SGD	18/01/2024	State Street Bank and Trust Co	1	(0)	(0,00)
103 USD	140 SGD	18/01/2024	UBS AG	1	(3)	(0,00)
62.703 USD	85.396 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	19	(2.081)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(53.084.382)	(3,25)

Contratos de futuros (1,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,81%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
300	3-Month Euro EURIBOR Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 95.00	(309)	0,00
300	3-Month Euro EURIBOR Put Option on Future January 2024, Strike Price EUR 95.38	(2.364)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,81%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
300	3-Month Euro EURIBOR Call Option on Future January 2024, Strike Price EUR 97.38	(2.364)	(0,00)
3.000	3-Month Euro EURIBOR Put Option on Future March 2024, Strike Price EUR 96.00	(82.907)	(0,01)
1.500	3-Month Euro EURIBOR Put Option on Future March 2024, Strike Price EUR 96.25	(225.842)	(0,01)
(38)	3 Month SOFR Future June 2024	(25.175)	(0,00)
(26)	3 Month SOFR Future March 2024	(1.462)	(0,00)
(718)	3 Month SOFR Future March 2025	(778.467)	(0,05)
(76)	3 Month SOFR Future September 2025	(21.875)	(0,00)
(2.072)	30 Day Federal Funds Future February 2024	(107.984)	(0,01)
(674)	3-Month Euro EURIBOR Future December 2024	(1.597.701)	(0,10)
(33)	90-Day Bank Bill Future December 2024	(17.506)	(0,00)
(1.312)	Australian Dollar Currency Future March 2024	(2.906.134)	(0,19)
(183)	Australian Government Bond 10-Year Future March 2024	(170.450)	(0,01)
(301)	Australian Government Bond 3-Year Future March 2024	(165.734)	(0,01)
(106)	Bankers Acceptance Future December 2024	(204.829)	(0,01)
(1.744)	Bankers Acceptance Future March 2024	(319.079)	(0,02)
(202)	BIST 30 Index Future February 2024	(3.283)	(0,00)
9	Brazil Real Currency Future January 2024	(184.281)	(0,01)
(1.194)	British Pound Currency Future March 2024	(631.877)	(0,04)
467	CAC40 Index Future January 2024	(267.510)	(0,02)
(2.376)	Canadian 10-Year Bond Future March 2024	(253.276)	(0,02)
(4)	Canadian 5-Year Bond Future March 2024	(394)	(0,00)
953	Canadian Dollar Currency Future March 2024	(150.781)	(0,01)
47	DAX Index Future March 2024	(155.314)	(0,01)
(2)	E-mini Health Care Future March 2024	(4.460)	(0,00)
(15)	E-mini Russell 2000 Index Future March 2024	(80.063)	(0,01)
1	E-mini Utilities Future March 2024	(180)	(0,00)
1.035	Euro Bund Call Option on Future February 2024, Strike Price EUR 139.00	(114.478)	(0,01)
225	Euro Bund Call Option on Future February 2024, Strike Price EUR 142.00	(9.167)	(0,00)
224	Euro Bund Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 132.00	(9.567)	(0,00)
(75)	Euro-Buxl Put Option on Future February 2024, Strike Price EUR 135.00	(33.575)	(0,01)
(1.050)	Euro FX Currency Future March 2024	(2.582.758)	(0,17)
295	Euro Stoxx 50 Future March 2024	(147.703)	(0,01)
(5)	Euro/Pound Sterling Currency Future March 2024	(3.426)	(0,00)
7	Euro-BTP Future January 2024	(528)	(0,00)
(368)	Euro-BTP Future March 2024	(1.206.631)	(0,07)
1.374	Euro-Bund Future March 2024	(1.382.323)	(0,08)
(396)	Euro-OAT Future March 2024	(154.660)	(0,01)
(13)	FTSE 100 Index Future March 2024	(22.475)	(0,00)
(344)	FTSE China A50 Index Future January 2024	(108.495)	(0,01)
(34)	FTSE/JSE Top 40 Index Future March 2024	(29.154)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,81%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
31	FTSE/MIB Index Future March 2024	(26.169)	(0,00)
119	IFSC Nifty50 Index Future January 2024	(3.927)	(0,00)
(67)	Hang Seng China Enterprises Index Future January 2024	(87.193)	(0,01)
(23)	Hang Seng Index Future January 2024	(48.440)	(0,00)
(8)	Hang Seng TECH Index Future January 2024	(6.935)	(0,00)
14	IBEX 35 Index Future January 2024	(7.298)	(0,00)
2	IBEX 35 Mini Index Future January 2024	(209)	(0,00)
(116)	Japan Government 10-Year Bond (OSE) Future March 2024	(215.562)	(0,01)
(87)	Japanese Yen Currency Future March 2024	(214.716)	(0,01)
370	KOSPI 200 Index Future December 2049	(16.558)	(0,00)
2	Long Swiss Confederation Bond Future March 2024	(582)	(0,00)
4	Mini-DAX Future March 2024	(1.469)	(0,00)
(4)	Mini-Hang Seng China Enterprises Index Future January 2024	(1.122)	(0,00)
(83)	Mini-Hang Seng Index Future January 2024	(54.597)	(0,00)
(1)	MSCI China A 50 Index Future January 2024	(945)	(0,00)
(26)	MSCI Emerging Markets Index Future March 2024	(25.610)	(0,00)
(28)	MSCI Singapore Index Future January 2024	(20.048)	(0,00)
(1.382)	New Zealand Dollar Currency Future March 2024	(918.250)	(0,05)
17	Nikkei 225 (OSE) Future March 2024	(89.516)	(0,00)
9	Norwegian Krone Currency Future March 2024	(65.198)	(0,00)
(4)	S&P 500 Consumer Staples Index March 2024	(8.310)	(0,00)
(100)	S&P 500 E-mini Future March 2024	(86.296)	(0,01)
(120)	S&P/TSX 60 Index Future March 2024	(124.283)	(0,01)
(3)	South African Rand Currency (CME) Future March 2024	(300)	(0,00)
(895)	SPI 200 Index Future March 2024	(870.235)	(0,05)
66	STOXX Europe 600 Index Future March 2024	(10.127)	(0,00)
2	STOXX Europe 600 Insurance Future March 2024	(663)	(0,00)
3	STOXX Europe 600 Utilities March 2024	(1.823)	(0,00)
5	Swedish Krona Currency Future March 2024	(17.995)	(0,00)
(96)	Swiss Franc Currency Future March 2024	(422.703)	(0,03)
(1)	TAIEX Future January 2024	(91)	(0,00)
(163)	Techpoint Inc Future January 2024	(29.284)	(0,00)
463	United Kingdom Long Gilt Future March 2024	(588.638)	(0,04)
(2.782)	US Treasury 10-Year Note (CBT) Future March 2024	(5.306.058)	(0,32)
(88)	US Treasury 10-Year Ultra Future March 2024	(97.547)	(0,01)
(8)	US Treasury 3-Year Note (CBT) Future	(1.523)	(0,00)
(1.153)	US Treasury 2-Year Note (CBT) Future March 2024	(1.025.246)	(0,05)
(39)	US Treasury Ultra Bond (CBT) Future March 2024	(3.063)	(0,00)
(116)	WIG 20 Index Future December 2049	(10.313)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de futuros (1,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,81%)) (cont.)

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(81)	Yen Denominated Nikkei Future March 2024	(18.015)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [±]		(24.593.398)	(1,51)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%))

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de compra				
(130.036)	01/08/2028	Advanced Energy Industries Inc, Strike Price \$137.46 [∞]	(4.053.943)	(0,25)
(121.230)	29/01/2029	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$126.31 [∞]	(4.304.190)	(0,27)
(125.000)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$95.00 [∞]	(4.417.445)	(0,27)
(400.000)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$37.87 [∞]	(8.996.424)	(0,56)
(1.509)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$55.00 [±]	(1.418.460)	(0,09)
(1.575.000)	15/01/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$42.71 [∞]	(24.596.436)	(1,51)
(1.575.000)	19/02/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$42.71 [∞]	(25.021.546)	(1,54)
(450.000)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$92.30 [∞]	(14.676)	(0,00)
(117.000)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(121.305)	(0,01)
(117.000)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(130.196)	(0,01)
(116.000)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$100.06 [∞]	(138.561)	(0,01)
(210.000)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$139.47 [∞]	(4.241.190)	(0,26)
(1.395.000)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 [∞]	(9.187.405)	(0,56)
(1.395.000)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR15.50 [∞]	(9.351.603)	(0,57)
(47.396)	21/06/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR26.00 [±]	(104.712)	(0,01)
(5.000)	15/09/2025	Energizer Holdings Inc, Strike Price EUR15.53 [∞]	(877.248)	(0,05)
(334.375)	29/08/2028	Enovis Corp, Strike Price \$58.32 [∞]	(6.717.903)	(0,41)
(110.000)	17/09/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73.37 [∞]	(1.090.872)	(0,07)
(110.000)	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73.37 [∞]	(1.112.837)	(0,07)
(110.000)	19/11/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$73.37 [∞]	(1.140.124)	(0,07)
(300.000)	15/06/2029	Fluor Corp, Strike Price \$45.50 [∞]	(4.241.207)	(0,26)
(300.000)	13/07/2029	Fluor Corp, Strike Price \$45.50 [∞]	(4.281.748)	(0,26)
(300.000)	13/08/2029	Fluor Corp, Strike Price \$45.50 [∞]	(4.327.153)	(0,27)
(200.000)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$94.61 [∞]	(23)	(0,00)
(7)	19/01/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD5,800.00 [±]	(5.872)	(0,00)
(547)	19/01/2024	Hang Seng China Enterprises Index, Strike Price HKD6,900.00 [±]	(7.005)	(0,00)
(50.000)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$225.00 [∞]	(3.285.596)	(0,20)
(28)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW340.00 [±]	(109.791)	(0,01)
(4)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW345.00 [±]	(12.773)	(0,00)
(23)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW350.00 [±]	(53.576)	(0,00)
(80.000)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$108.00 [∞]	(2.381.977)	(0,15)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
(800.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$32.49 [∞]	(1.067)	(0,00)
(1.000.000)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$40.00 [∞]	(426)	(0,00)
(180)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$60.00 [±]	(540)	(0,00)
(91)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$47.50 [±]	0	0,00
(283.302)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$133.17 [∞]	(1.154)	(0,00)
(240.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$110.53 [∞]	(8)	(0,00)
(11)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$115.00 [±]	0	0,00
(400.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$116.99 [∞]	(9)	(0,00)
(350.000)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$144.62 [∞]	(3)	(0,00)
(132)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$170.00 [±]	0	0,00
(238)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$220.00 [±]	0	0,00
(175)	17/01/2025	MetLife Inc, Strike Price \$70.00 [±]	(91.000)	(0,01)
(112.500)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$130.00 [∞]	(4.078.606)	(0,25)
(200.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$172.18 [∞]	(664)	(0,00)
(250.000)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$173.89 [∞]	(774)	(0,00)
(133)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$250.00 [±]	0	0,00
(446.500)	09/02/2029	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$103.87 [∞]	(13.837.402)	(0,85)
(446.500)	16/02/2029	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$103.87 [∞]	(13.872.919)	(0,85)
(139)	15/03/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,400.00 [±]	(3.051.050)	(0,19)
(151)	15/03/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,600.00 [±]	(1.979.987)	(0,12)
(173)	15/03/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,650.00 [±]	(1.913.812)	(0,12)
(4)	15/03/2024	S&P 500 E-mini Call Option on Future, Strike Price \$4,800.00 [±]	(22.850)	(0,00)
(3)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,975.00 [±]	(242.910)	(0,02)
(5)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,025.00 [±]	(379.950)	(0,02)
(7)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,050.00 [±]	(514.430)	(0,03)
(7)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,100.00 [±]	(479.710)	(0,03)
(12)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,150.00 [±]	(762.120)	(0,05)
(3)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,275.00 [±]	(153.465)	(0,01)
(10)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,325.00 [±]	(582.500)	(0,04)
(38)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,375.00 [±]	(1.565.790)	(0,10)
(11)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,375.00 [±]	(592.680)	(0,04)
(18)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,475.00 [±]	(563.850)	(0,03)
(17)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,500.00 [±]	(490.790)	(0,03)
(3)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,500.00 [±]	(173.910)	(0,01)
(17)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,550.00 [±]	(406.300)	(0,03)
(30)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,550.00 [±]	(1.183.350)	(0,07)
(1)	18/10/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,600.00 [±]	(45.625)	(0,00)
(5)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,700.00 [±]	(51.525)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de compra (cont.)				
(13)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,750.00 ±	(86.255)	(0,01)
(24)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,775.00 ±	(547.920)	(0,03)
(20)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,800.00 ±	(424.800)	(0,03)
(13)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,850.00 ±	(23.920)	(0,00)
(11)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,875.00 ±	(13.420)	(0,00)
(21)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 ±	(16.275)	(0,00)
(8)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,900.00 ±	(244.880)	(0,02)
(15)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,950.00 ±	(4.275)	(0,00)
(56)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,000.00 ±	(580.440)	(0,04)
(47)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,200.00 ±	(705)	(0,00)
(19)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,200.00 ±	(75.430)	(0,00)
(1)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,210.00 ±	(15)	(0,00)
(18)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,250.00 ±	(54.360)	(0,00)
(125)	16/02/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,300.00 ±	(5.937)	(0,00)
(6)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,300.00 ±	(68.460)	(0,00)
(21)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$5,500.00 ±	(14.805)	(0,00)
(4.000)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$100.00 ±	(1.580.000)	(0,10)
(2.490)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$120.00 ±	(143.175)	(0,01)
(190)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$125.00 ±	(9.500)	(0,00)
(400.000)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$72.73 ∞	(9.641.377)	(0,60)
(216.740)	01/05/2028	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$82.47 ∞	(5.154.054)	(0,32)
(400.000)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$37.00 ∞	(2.815.662)	(0,17)
(750)	19/07/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$105.00 ±	(69.375)	(0,00)
(2.090)	19/07/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$67.88 ∞	(2.989.618)	(0,18)
(53)	19/01/2024	Signet Jewelers Ltd, Strike Price \$110.00 ±	(17.225)	(0,00)
(894.454)	28/02/2030	Stem Inc, Strike Price \$7.13 ∞	(2.125.843)	(0,13)
(400.000)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$33.27 ∞	(5.369)	(0,00)
(127.138)	17/07/2028	Tetra Tech Inc, Strike Price \$196.64 ∞	(4.556.180)	(0,28)
(312.085)	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$121.54 ∞	(12.731.105)	(0,78)
(180.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$164.89 ∞	(108)	(0,00)
(160.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$198.27 ∞	(27)	(0,00)
(200.000)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$199.22 ∞	(32)	(0,00)
(15)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$320.00 ±	0	0,00
(818.777)	25/10/2028	Wayfair Inc, Strike Price \$45.80 ∞	(33.750.071)	(2,08)
(249.066)	16/10/2028	Western Digital Corp, Strike Price \$52.20 ∞	(5.074.562)	(0,31)
(120.000)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$120.00 ∞	(2.083.353)	(0,13)
1.000.000	10/02/2025	Worst of autocallable on S&P 500® Index ("SPX"), Russell 2000® Index ("RTY"), Nasdaq-100 Index® ("NDX"), Strike Price \$1.00 ∞	(19.996)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta				
(100)	14/06/2024	3 Month SOFR Future, Strike Price \$94.50 ±	(5.625)	(0,00)
(20.806)	09/09/2024	Advanced Energy Industries Inc, Strike Price \$111.45 ∞	(263.882)	(0,02)
(53.892)	15/08/2025	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$104.07 ∞	(302.947)	(0,02)
(33.950)	21/08/2024	Akamai Technologies Inc, Strike Price \$109.08 ∞	(140.850)	(0,01)
(46.946)	19/01/2024	Apellis Pharmaceuticals Inc, Strike Price \$42.97 ∞	(45.573)	(0,00)
(474.110)	19/02/2027	BridgeBio Pharma Inc, Strike Price \$38.73 ∞	(5.296.378)	(0,33)
(126.665)	19/01/2024	Ceridian HCM Holding Inc, Strike Price \$105.13 ∞	(4.768.471)	(0,29)
(11.700)	20/11/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.14 ∞	(547.134)	(0,03)
(11.700)	18/12/2026	Confluent Inc, Strike Price \$76.28 ∞	(547.813)	(0,03)
(11.600)	15/01/2027	Confluent Inc, Strike Price \$76.41 ∞	(543.712)	(0,03)
(70.547)	15/01/2027	Conmed Corp, Strike Price \$110.88 ∞	(1.475.496)	(0,09)
(1.448.995)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR10.99 ∞	(45.360)	(0,00)
(1.448.995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR10.99 ∞	(93.882)	(0,01)
(1.448.995)	20/12/2024	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11.83 ∞	(63.426)	(0,00)
(1.448.995)	21/03/2025	Deutsche Telekom AG, Strike Price EUR11.83 ∞	(122.799)	(0,01)
(103.656)	30/10/2024	Enovis Corp, Strike Price \$47.45 ∞	(347.132)	(0,02)
(92.400)	15/10/2027	Envestnet Inc, Strike Price \$72.69 ∞	(2.121.267)	(0,13)
(14)	19/01/2024	Euro Stoxx 50 Index, Strike Price EUR4,550.00 ±	(9.697)	(0,00)
(173.640)	09/08/2024	Fluor Corp, Strike Price \$36.19 ∞	(437.033)	(0,03)
(29.267)	19/01/2024	Guardant Health Inc, Strike Price \$107.62 ∞	(2.346.703)	(0,15)
(10.659)	17/07/2026	Insulet Corp, Strike Price \$321.48 ∞	(1.129.954)	(0,07)
(57)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW340.00 ±	(4.315)	(0,00)
(33)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW350.00 ±	(8.840)	(0,00)
(14)	11/01/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW355.00 ±	(7.202)	(0,00)
(11)	08/02/2024	KOSPI 200 Index, Strike Price KRW360.00 ±	(15.758)	(0,00)
(12.952)	15/12/2028	Live Nation Entertainment Inc, Strike Price \$101.56 ∞	(279.786)	(0,02)
(168.821)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$41.56 ∞	(4.460.627)	(0,28)
(214.527)	19/01/2024	Lyft Inc, Strike Price \$56.35 ∞	(8.829.312)	(0,54)
(78.605)	19/01/2024	Marriott Vacations Worldwide Corp, Strike Price \$148.83 ∞	(4.985.510)	(0,30)
(76.632)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$125.67 ∞	(6.796.674)	(0,42)
(124.502)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$132.97 ∞	(11.947.871)	(0,73)
(103.560)	19/01/2024	Match Group Inc, Strike Price \$163.96 ∞	(13.135.585)	(0,81)
(175)	17/01/2025	MetLife Inc, Strike Price \$65.00 ±	(95.375)	(0,01)
(45.713)	18/07/2025	Middleby Corp, Strike Price \$150.83 ∞	(775.376)	(0,05)
(49.339)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$220.35 ∞	(6.366.855)	(0,39)
(64.205)	19/01/2024	Okta Inc, Strike Price \$222.80 ∞	(8.441.925)	(0,52)
(151.810)	28/02/2024	ON Semiconductor Corp, Strike Price \$82.83 ∞	(795.922)	(0,05)
(75.000)	21/11/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$193.96 ∞	(1.033.026)	(0,06)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe notional	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
(750.000)	16/05/2025	Palo Alto Networks Inc, Strike Price \$99.20 ^{oo}	(1.167.145)	(0,07)
(122)	17/07/2024	POSCO Holdings Inc, Strike Price KRW488,000.00 ^{oo}	(4.256)	(0,00)
(118)	31/01/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,100.00 [±]	(10.325)	(0,00)
(73)	19/01/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,670.00 [±]	(36.500)	(0,00)
(3)	19/01/2024	S&P 500 E-mini Put Option on Future, Strike Price \$4,830.00 [±]	(7.650)	(0,00)
(12)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$2,550.00 [±]	(72)	(0,00)
(10)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,000.00 [±]	(100)	(0,00)
(54)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,025.00 [±]	(38.070)	(0,00)
(78)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,050.00 [±]	(780)	(0,00)
(45)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,050.00 [±]	(32.625)	(0,00)
(20)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,100.00 [±]	(48.400)	(0,00)
(131)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,175.00 [±]	(112.005)	(0,01)
(18)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,375.00 [±]	(360)	(0,00)
(19)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,425.00 [±]	(475)	(0,00)
(22)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,450.00 [±]	(550)	(0,00)
(23)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,475.00 [±]	(575)	(0,00)
(24)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,525.00 [±]	(720)	(0,00)
(7)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,625.00 [±]	(280)	(0,00)
(37)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,675.00 [±]	(63.455)	(0,00)
(75)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,725.00 [±]	(3.750)	(0,00)
(30)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,725.00 [±]	(55.500)	(0,00)
(15)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,750.00 [±]	(825)	(0,00)
(14)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,800.00 [±]	(83.090)	(0,01)
(87)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,875.00 [±]	(205.320)	(0,01)
(11)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$3,975.00 [±]	(935)	(0,00)
(11)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,025.00 [±]	(1.045)	(0,00)
(14)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,050.00 [±]	(1.400)	(0,00)
(12)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,100.00 [±]	(1.320)	(0,00)
(8)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,150.00 [±]	(960)	(0,00)
(1)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,265.00 [±]	(153)	(0,00)
(4)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,275.00 [±]	(620)	(0,00)
(20)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,325.00 [±]	(107.400)	(0,01)
(37)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,375.00 [±]	(7.400)	(0,00)
(16)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,375.00 [±]	(94.960)	(0,01)
(51)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,425.00 [±]	(11.985)	(0,00)
(1)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,435.00 [±]	(247)	(0,00)
(1)	18/10/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,500.00 [±]	(12.525)	(0,00)
(9)	20/12/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,500.00 [±]	(137.925)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (23,28%) (31 de diciembre de 2022: (9,90%)) (cont.)

Número de contratos/ Importe nominal	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Opciones de venta (cont.)				
(39)	21/06/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,550.00 ±	(331.890)	(0,02)
(48.561)	19/01/2024	Sarepta Therapeutics Inc, Strike Price \$82.73 ∞	(45.362)	(0,00)
(36.846)	09/09/2024	Seagate Technology Holdings Plc, Strike Price \$64.30 ∞	(83.568)	(0,01)
(58.277)	21/01/2028	Semtech Corp, Strike Price \$41.74 ∞	(1.167.564)	(0,07)
(1.050)	21/06/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$66.42 ∞	(520.423)	(0,03)
(1.050)	19/07/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$66.42 ∞	(567.981)	(0,04)
(1.050)	16/08/2024	Shift4 Payments Inc, Strike Price \$66.42 ∞	(611.055)	(0,04)
(49.453)	11/01/2024	SK Hynix Inc, Strike Price KRW88,200.00 ∞	(0)	(0,00)
(89.445)	01/04/2024	Stem Inc, Strike Price \$5.87 ∞	(192.191)	(0,01)
(67.492)	19/01/2024	Sunnova Energy International Inc, Strike Price \$37.85 ∞	(1.516.909)	(0,09)
(34.900)	19/08/2024	Tetra Tech Inc, Strike Price \$165.63 ∞	(395.576)	(0,02)
(400.000)	21/06/2024	T-Mobile US Inc, Strike Price \$115.88 ∞	(207.835)	(0,01)
(41.564)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$210.42 ∞	(6.154.805)	(0,38)
(37.717)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$252.89 ∞	(7.181.038)	(0,44)
(49.550)	19/01/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$253.24 ∞	(9.451.231)	(0,58)
(114.629)	13/05/2024	Wayfair Inc, Strike Price \$38.47 ∞	(231.318)	(0,01)
(41.096)	07/11/2024	Western Digital Corp, Strike Price \$42.46 ∞	(102.352)	(0,01)
(21.739)	19/10/2029	Wolfspeed Inc, Strike Price \$107.31 ∞	(1.355.828)	(0,08)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos± (Prima: 504.667.233 USD)			(378.717.224)	(23,28)

Las contrapartes de los Contratos de opciones extrabursátiles (OTC) son Goldman Sachs International y JPMorgan Chase Bank.

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patri- monio neto
36.562	10X Genomics Inc Class A	Morgan Stanley	(17.160)	(0,00)
(6.925)	4D Molecular Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3.265)	(0,00)
(295.384)	89bio Inc	Morgan Stanley	(112.920)	(0,01)
2.169	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	(259)	(0,00)
1.351	AAR Corp	Morgan Stanley	(12.516)	(0,00)
(10.472)	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	(22.101)	(0,00)
19.815	Abbott Laboratories	JPMorgan Chase Bank	(3.526)	(0,00)
963.129	Abbott Laboratories	Goldman Sachs International	(46.860)	(0,01)
999	Abercrombie & Fitch Co Class A	Morgan Stanley	(2.488)	(0,00)
388.275	ABN AMRO Bank NV	Goldman Sachs International	(41.153)	(0,01)
(34)	Academy Sports & Outdoors Inc	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
54.681	Acadia Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(24.822)	(0,00)
3.506	Acadia Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(404)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
202.771	Accenture Plc Class A	Goldman Sachs International	(16.622)	(0,00)
117.191	Accenture Plc Class A	Morgan Stanley	(32.574)	(0,00)
94.063	Accenture Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.662)	(0,00)
208.123	Acciona SA	Goldman Sachs International	(27.167)	(0,00)
(1.382)	Accolade Inc	Morgan Stanley	(1.226)	(0,00)
(7.358)	ACM Research Inc Class A	Morgan Stanley	(9.941)	(0,00)
407.489	Acuity Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(27.687)	(0,00)
349.066	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs International	(81.219)	(0,01)
594.234	Acushnet Holdings Corp	Morgan Stanley	(67.441)	(0,01)
(1.302)	ACV Auctions Inc Class A	Morgan Stanley	(545)	(0,00)
(4.898)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	(2.206)	(0,00)
132.922	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs International	(21.202)	(0,00)
1.194	Adecoagro S.A.	Morgan Stanley	(32)	(0,00)
(2.373)	Adeia Inc	Morgan Stanley	(367)	(0,00)
(850.214)	Adidas AG	Goldman Sachs International	(5.042)	(0,00)
692	Adobe Inc	Morgan Stanley	(3.193)	(0,00)
(467)	ADT Inc	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
2.137	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	(2.156)	(0,00)
(2.015)	ADTRAN Holdings Inc	Morgan Stanley	(608)	(0,00)
410.037	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(58.557)	(0,01)
(4.969)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(47.895)	(0,00)
637	AECOM	Morgan Stanley	(74)	(0,00)
393	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	(44)	(0,00)
39	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
33.769	Affirm Holdings Inc	Morgan Stanley	(26.502)	(0,00)
67.329	Aflac Inc	Morgan Stanley	(7.373)	(0,00)
218	AGCO Corp	Morgan Stanley	(226)	(0,00)
45.456	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs International	(10.032)	(0,00)
59.740	Agilent Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.484)	(0,00)
(14.689)	Agilon Health Inc	Morgan Stanley	(106)	(0,00)
603	Agilysys Inc	Morgan Stanley	(385)	(0,00)
(2.741)	Agnico Eagle Mines Ltd	Morgan Stanley	(127)	(0,00)
(2.253)	Agree Realty Corp	Morgan Stanley	(990)	(0,00)
(821)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	(315)	(0,00)
57.071	Airbnb Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.985)	(0,00)
1.569.322	Airbnb Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(118.577)	(0,01)
74.472	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	(1.689)	(0,00)
(2.512)	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2.971)	(0,00)
558	Alamos Gold Inc Class A	Morgan Stanley	(263)	(0,00)
715	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	(512)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
74.627	Albemarle Corp	JPMorgan Chase Bank	(126)	(0,00)
1.179	Alcoa Corp	Morgan Stanley	(539)	(0,00)
(95.321)	Alcon Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.167)	(0,00)
(80.769)	Alcon Inc	Goldman Sachs International	(2.646)	(0,00)
(30.972)	Alcon Inc	Morgan Stanley	(1.009)	(0,00)
66.092	Alexandria Real Estate Equities Inc	Morgan Stanley	(19.935)	(0,00)
(95.558)	Alibaba Group Holding Ltd	Morgan Stanley	(13.462)	(0,00)
60.470	Align Technology Inc	Goldman Sachs International	(1.774)	(0,00)
160.994	Alimentation Couche-Tard Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.329)	(0,00)
(57.648)	Alkermes Plc	Goldman Sachs International	(3.900)	(0,00)
(57.732)	Alkermes Plc	JPMorgan Chase Bank	(6.712)	(0,00)
1.063.122	Allegion Plc	JPMorgan Chase Bank	(24.222)	(0,00)
(1.676)	Allegion Plc	Morgan Stanley	(5.985)	(0,00)
938	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	(65)	(0,00)
222.123	Allegro.eu SA	Goldman Sachs International	(193)	(0,00)
896.125	Allegro.eu SA	JPMorgan Chase Bank	(35.460)	(0,01)
67.709	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(7.640)	(0,00)
60.744	Allstate Corp	Morgan Stanley	(15.973)	(0,00)
(2.026)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(939)	(0,00)
(367)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3.810)	(0,00)
257.624	Alnylam Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(18.281)	(0,00)
186.063	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(17.486)	(0,00)
(220)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	(98)	(0,00)
40.487	Alphabet Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(981)	(0,00)
(2.856)	Alphabet Inc Class A	Morgan Stanley	(331)	(0,00)
180.923	Alphabet Inc Class C	JPMorgan Chase Bank	(13.159)	(0,00)
(208)	Altair Engineering Inc Class A	Morgan Stanley	(1.973)	(0,00)
2.678	Alteryx Inc Class A	Morgan Stanley	(167)	(0,00)
570	Altria Group Inc	Morgan Stanley	(163)	(0,00)
(4.425)	A-Mark Precious Metals Inc	Morgan Stanley	(165)	(0,00)
(185.689)	Amazon.com Inc	JPMorgan Chase Bank	(938)	(0,00)
(102.425)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(4.783)	(0,00)
28	Ambarella Inc	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
(77.740)	AMC Entertainment Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(13.110)	(0,00)
(1.180)	Amcor Plc	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(752)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(64)	(0,00)
67.081	Ameren Corp	Morgan Stanley	(1.291)	(0,00)
(511.036)	American Airlines Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.131)	(0,00)
(155.302)	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs International	(3.696)	(0,00)
(37.919)	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	(3.699)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
561.351	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(109.675)	(0,01)
448.861	American Eagle Outfitters Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.170)	(0,00)
(1.210)	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(916)	(0,00)
66.060	American Express Co	Morgan Stanley	(17.234)	(0,00)
3.266	American Homes 4 Rent Class A	Morgan Stanley	(151)	(0,00)
748	American States Water Co	Morgan Stanley	(1.404)	(0,00)
(1.020)	American Tower Corp	Morgan Stanley	(2.739)	(0,00)
3.722	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	(273)	(0,00)
41.564	Americold Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(2.794)	(0,00)
(5)	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
267.597	Amgen Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.063)	(0,00)
53.238	Amgen Inc	Goldman Sachs International	(435)	(0,00)
14.964	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4.834)	(0,00)
25.622	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(4.293)	(0,00)
8.774	Amicus Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.783)	(0,00)
75.724	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs International	(890)	(0,00)
(350)	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	(412)	(0,00)
159.179	Amphenol Corp Class A	Morgan Stanley	(35.040)	(0,00)
188	Amplitude Inc Class A	Morgan Stanley	(51)	(0,00)
10.581	Amplitude Inc Class A	Goldman Sachs International	(612)	(0,00)
35.916	Amplitude Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.318)	(0,00)
65.445	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(29.740)	(0,00)
77.917	Anheuser-Busch InBev SA	Goldman Sachs International	(12.869)	(0,00)
431.353	Anheuser-Busch InBev SA	JPMorgan Chase Bank	(58.075)	(0,01)
68.074	Annaly Capital Management Inc	Morgan Stanley	(8.308)	(0,00)
72.977	ANSYS Inc	Morgan Stanley	(64.078)	(0,01)
(79.252)	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	(4.063)	(0,00)
(311.371)	Antero Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(12.491)	(0,00)
31.274	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(19.345)	(0,00)
(5.601)	API Group Corp	Morgan Stanley	(3.304)	(0,00)
79.224	Apogee Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(35.756)	(0,01)
(3.471)	Apollo Global Management Inc	Morgan Stanley	(1.591)	(0,00)
(721)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.062)	(0,00)
(498)	Appfolio Inc Class A	Morgan Stanley	(5.307)	(0,00)
(47.871)	Appfolio Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.883)	(0,00)
74.020	Apple Inc	Goldman Sachs International	(1.250)	(0,00)
197.832	Apple Inc	JPMorgan Chase Bank	(17.448)	(0,00)
(458)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(532)	(0,00)
3.117	AppLovin Corp Class A	Morgan Stanley	(11.882)	(0,00)
16.570	Aptargroup Inc	Morgan Stanley	(229)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(977)	Aptiv Plc	Morgan Stanley	(1.121)	(0,00)
67.346	Aramark	Morgan Stanley	(4.506)	(0,00)
52.628	Arcellx Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.543)	(0,00)
60.994	Arcellx Inc	Goldman Sachs International	(8.330)	(0,00)
(6.000)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(2.259)	(0,00)
(239)	Arch Resources Inc	Morgan Stanley	(453)	(0,00)
2.908	Archer Aviation Inc Class A	Morgan Stanley	(841)	(0,00)
378.048	Archer-Daniels-Midland Co	JPMorgan Chase Bank	(4.048)	(0,00)
167	Arcos Dorados Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
(2.340)	Arcus Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1.721)	(0,00)
(22.362)	Arcus Biosciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.837)	(0,00)
680	Ares Commercial Real Estate Corp	Morgan Stanley	(434)	(0,00)
(1.969)	Ares Management Corp Class A	Morgan Stanley	(4.962)	(0,00)
62.310	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(17.240)	(0,00)
4.660	Arlo Technologies Inc	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
(2.531)	ARMOUR Residential REIT Inc	Morgan Stanley	(286)	(0,00)
(1.167)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2.533)	(0,00)
(4.741)	ARS Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1.595)	(0,00)
63.692	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(15.197)	(0,00)
(101)	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
(518)	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(2.160)	(0,00)
290	Asana Inc Class A	Morgan Stanley	(65)	(0,00)
(100)	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(121)	(0,00)
42.264	Ashland Inc	Morgan Stanley	(3.224)	(0,00)
55.855	ASML Holding NV	Morgan Stanley	(8.398)	(0,00)
(550)	Aspen Aerogels Inc	Morgan Stanley	(984)	(0,00)
79.039	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(14.493)	(0,00)
47.858	Assicurazioni Generali	Goldman Sachs International	(772)	(0,00)
65.447	Assurant Inc	Morgan Stanley	(11.096)	(0,00)
139.988	AstraZeneca Plc	JPMorgan Chase Bank	(12.887)	(0,00)
511.419	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs International	(30.431)	(0,00)
8.327	AT&T Inc	Goldman Sachs International	(146)	(0,00)
57.543	AT&T Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.230)	(0,00)
310	ATI Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
30.493	Atlassian Corp Class A	Morgan Stanley	(7.405)	(0,00)
64.536	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(13.706)	(0,00)
(3.867)	Aurora Innovation Inc	Morgan Stanley	(279)	(0,00)
115.289	Autodesk Inc	Morgan Stanley	(14.438)	(0,00)
118.256	Automatic Data Processing Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.616)	(0,00)
(131.947)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(1.911)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
35.612	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs International	(344)	(0,00)
(151)	AutoNation Inc	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
70.566	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(1.803)	(0,00)
71.137	Avalonbay Communities Inc	Morgan Stanley	(6.703)	(0,00)
40.629	Avangrid Inc	Morgan Stanley	(5.873)	(0,00)
66.773	Avantor Inc	Morgan Stanley	(11.575)	(0,00)
70.336	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(8.317)	(0,00)
(911)	Avid Bioservices Inc	Morgan Stanley	(91)	(0,00)
(11.822)	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	(4.662)	(0,00)
23.979	AvidXchange Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.196)	(0,00)
(635)	Avista Corp	Morgan Stanley	(361)	(0,00)
(1.055)	Avnet Inc	Morgan Stanley	(896)	(0,00)
228	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	(445)	(0,00)
(85.339)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	(820)	(0,00)
(90)	Axonics Inc	Morgan Stanley	(257)	(0,00)
(2.343)	Axsome Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(19.342)	(0,00)
34.994	AZEK Co Inc	Morgan Stanley	(12.853)	(0,00)
32.813	Azenta Inc	Morgan Stanley	(15.164)	(0,00)
(270)	AZZ Inc	Morgan Stanley	(943)	(0,00)
1.334.686	B3 SA - Brasil Bolsa Balca	Goldman Sachs International	(12.764)	(0,00)
3.157	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	(143)	(0,00)
(729.167)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs International	(1.960)	(0,00)
(288.914)	Baker Hughes Co	JPMorgan Chase Bank	(8.643)	(0,00)
65.976	Ball Corp	Morgan Stanley	(11.456)	(0,00)
101.554	Banca Generali SpA	Goldman Sachs International	(7.740)	(0,00)
(80.073)	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Goldman Sachs International	(3.574)	(0,00)
520.610	Banco BTG Pactual SA	Goldman Sachs International	(4.250)	(0,00)
587.685	Banco Do Brasil SA	Goldman Sachs International	(6.624)	(0,00)
918.750	Banco Santander	Goldman Sachs International	(24.229)	(0,00)
(312.742)	Banco Santander SA	Goldman Sachs International	(14.312)	(0,00)
219	Bancorp Inc	Morgan Stanley	(606)	(0,00)
6.014	Bank of America Corp	Morgan Stanley	(763)	(0,00)
(100.902)	Bank Of Ireland Group Plc	Goldman Sachs International	(4.523)	(0,00)
(12.847)	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	(8.637)	(0,00)
(4.500)	Bank of Nova Scotia	Morgan Stanley	(4.169)	(0,00)
2.948	Bank OZK	Morgan Stanley	(1.647)	(0,00)
(181.030)	Bankinter SA	Goldman Sachs International	(14.728)	(0,00)
(660)	Barrick Gold Corp	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
520.915	Bath & Body Works Inc	JPMorgan Chase Bank	(900)	(0,00)
(75.842)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(11.293)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
959.082	Baxter International Inc	Goldman Sachs International	(23.128)	(0,00)
729.267	BB Seguridade Participacoes SA	Goldman Sachs International	(11.616)	(0,00)
2.030	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	(1.054)	(0,00)
89.833	Beam Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.436)	(0,00)
1.625	Becton Dickinson & Co	Goldman Sachs International	(75)	(0,00)
(703)	Becton Dickinson & Co	Morgan Stanley	(1.709)	(0,00)
(157.649)	BeiGene Ltd	Goldman Sachs International	(13.802)	(0,00)
(62.815)	BeiGene Ltd	JPMorgan Chase Bank	(10.084)	(0,00)
891	BellRing Brands Inc	Morgan Stanley	(206)	(0,00)
63.128	Bentley Systems Inc Class B	Morgan Stanley	(6.637)	(0,00)
(1.221)	Berkshire Hathaway Inc	Morgan Stanley	(124)	(0,00)
256	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	(71)	(0,00)
796.280	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	(60.366)	(0,01)
511.147	Best Buy Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(27.881)	(0,00)
(1.134)	Beyond Inc	Morgan Stanley	(2.454)	(0,00)
(172)	BGC Group Inc Class A	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
5.552.198	Bid Corp Ltd	Goldman Sachs International	(6.958)	(0,00)
3.575.012	Bid Corp Ltd	JPMorgan Chase Bank	(8.241)	(0,00)
8.946	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.772)	(0,00)
67.156	Biogen Inc	Goldman Sachs International	(9.402)	(0,00)
95.076	Biogen Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.032)	(0,00)
(503)	Biogen Inc	Morgan Stanley	(4.264)	(0,00)
(1.238)	Biohaven Ltd	Morgan Stanley	(5.471)	(0,00)
(380)	BioLife Solutions Inc	Morgan Stanley	(322)	(0,00)
40.654	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(5.434)	(0,00)
41.004	BioMarin Pharmaceutical Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.656)	(0,00)
40.211	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs International	(5.208)	(0,00)
(1.069)	Biomea Fusion Inc	Morgan Stanley	(190)	(0,00)
(43)	Bio-Rad Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(523)	(0,00)
701.441	Birkenstock Holding Plc	Morgan Stanley	(110.590)	(0,01)
629.851	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	(16.572)	(0,00)
(392.246)	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	(23.797)	(0,00)
688.810	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.787)	(0,00)
3.453	Black Hills Corp	Morgan Stanley	(2.275)	(0,00)
2.710	BlackLine Inc	Morgan Stanley	(1.486)	(0,00)
60.535	BlackRock Inc	Morgan Stanley	(20.545)	(0,00)
72.718	Blackstone Inc	Morgan Stanley	(16.189)	(0,00)
727	Blackstone Mortgage Trust Inc Class A	Morgan Stanley	(119)	(0,00)
2.385	Blackstone Secured Lending Fund	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
(9.311)	Bloom Energy Corp Class A	Morgan Stanley	(6.272)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.602	Blue Owl Capital Corp	Morgan Stanley	(164)	(0,00)
33.693	Blue Owl Capital Inc	Morgan Stanley	(6.945)	(0,00)
21.834	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs International	(11.743)	(0,00)
57.522	Blueprint Medicines Corp	JPMorgan Chase Bank	(27.696)	(0,00)
(416)	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	(2.962)	(0,00)
199.663	BNP Paribas SA	Goldman Sachs International	(27.635)	(0,00)
78.406	Boeing Co	Morgan Stanley	(19.715)	(0,00)
43.783	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	(6.245)	(0,00)
734.119	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(145.343)	(0,01)
100.531	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs International	(27.133)	(0,00)
(1.233.775)	Boot Barn Holdings Inc	Morgan Stanley	(47.896)	(0,01)
331.936	BorgWarner Inc	JPMorgan Chase Bank	(17.505)	(0,00)
292.568	BorgWarner Inc	Goldman Sachs International	(21.779)	(0,00)
188	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
206	Boston Beer Co Inc Class A	Morgan Stanley	(449)	(0,00)
64	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
9.221	Box Inc Class A	Morgan Stanley	(4.875)	(0,00)
(110.630)	BPER Banca	Goldman Sachs International	(2.333)	(0,00)
474	Brady Corp Class A	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(100)	Brandywine Realty Trust	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
(641)	Bridgebio Pharma Inc	Morgan Stanley	(1.044)	(0,00)
39.129	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	(5.999)	(0,00)
1.706	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	(1.069)	(0,00)
4.825	BrightSphere Investment Group Inc	Morgan Stanley	(2.384)	(0,00)
4.576	BrightSpire Capital Inc	Morgan Stanley	(1.033)	(0,00)
(40)	Brink's Co	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
7.931	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(72)	(0,00)
3.668	Brixmor Property Group Inc	Morgan Stanley	(440)	(0,00)
(283)	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	(1.120)	(0,00)
9	Brookfield Corp	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
2.232	Brookfield Infrastructure Corp Class A	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(5.840)	Brookfield Renewable Corp Class A	Morgan Stanley	(33)	(0,00)
240.277	Brookfield Renewable Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(70.193)	(0,01)
191.652	Brookfield Renewable Corp Class A	Goldman Sachs International	(19.691)	(0,00)
70.191	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	(1.672)	(0,00)
(175.071)	Brown-Forman Corp Class B	Morgan Stanley	(2.788)	(0,00)
(151.677)	Brown-Forman Corp Class B	Goldman Sachs International	(1.217)	(0,00)
(337.383)	Brown-Forman Corp Class B	JPMorgan Chase Bank	(6.337)	(0,00)
(236)	BRP Group Inc Class A	Morgan Stanley	(142)	(0,00)
207	Bruker Corp	Morgan Stanley	(6)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
40.289	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(10.144)	(0,00)
272.880	Brunswick Corp	JPMorgan Chase Bank	(86.757)	(0,01)
535.998	Bunge Global SA	JPMorgan Chase Bank	(34)	(0,00)
(2.120)	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	(2.175)	(0,00)
1.174	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	(160)	(0,00)
2.021	Caesars Entertainment Inc	Morgan Stanley	(799)	(0,00)
(2.948)	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	(5.140)	(0,00)
845.313	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(32.902)	(0,01)
199.435	Campbell Soup Co	JPMorgan Chase Bank	(16.107)	(0,00)
991	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	(329)	(0,00)
1.441.725	Canadian National Railway Co	JPMorgan Chase Bank	(39.586)	(0,01)
(1.180)	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	(958)	(0,00)
(35.196)	Canadian Natural Resources	Morgan Stanley	(613)	(0,00)
668.590	Canadian Natural Resources Ltd	JPMorgan Chase Bank	(357)	(0,00)
10.380	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs International	(132)	(0,00)
2.045	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	(1.231)	(0,00)
530.871	Canadian Pacific Kansas City Ltd	Goldman Sachs International	(9.923)	(0,00)
1.378.234	Canadian Pacific Kansas City Ltd	JPMorgan Chase Bank	(29.999)	(0,00)
(232)	Canadian Solar Inc	Morgan Stanley	(105)	(0,00)
1.934	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	(428)	(0,00)
41.999	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	(1.086)	(0,00)
466.855	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs International	(308)	(0,00)
12.045	CareTrust REIT Inc	Morgan Stanley	(5.582)	(0,00)
(52.024)	Cargurus Inc	JPMorgan Chase Bank	(632)	(0,00)
67.891	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	(16.195)	(0,00)
90.485	Carlyle Group Inc	Morgan Stanley	(16.678)	(0,00)
(2.293)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(1.868)	(0,00)
(569.107)	Carnival Corp	JPMorgan Chase Bank	(23.333)	(0,00)
51.757	Carnival Corp	Morgan Stanley	(35.680)	(0,01)
(12)	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
197	Carriage Services Inc	Morgan Stanley	(25)	(0,00)
295.425	Carrier Global Corp	Goldman Sachs International	(20.074)	(0,00)
152.765	Carrier Global Corp	JPMorgan Chase Bank	(16.303)	(0,00)
70.705	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	(10.429)	(0,00)
1.400	Carter's Inc	Morgan Stanley	(591)	(0,00)
42.222	Casey's General Stores Inc	Morgan Stanley	(728)	(0,00)
309.070	Catalent Inc	Goldman Sachs International	(33.759)	(0,01)
81.061	Catalent Inc	Morgan Stanley	(2.055)	(0,00)
(200)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(471)	(0,00)
394.843	Caterpillar Inc	JPMorgan Chase Bank	(79.576)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(104.811)	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(498)	(0,00)
(100)	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
64.687	Choe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(9.356)	(0,00)
83.152	CDW Corp	Morgan Stanley	(13.744)	(0,00)
109.565	CDW Corp	JPMorgan Chase Bank	(9.479)	(0,00)
94.530	CDW Corp	Goldman Sachs International	(9.350)	(0,00)
61.466	Celanese Corp	Morgan Stanley	(30.574)	(0,00)
1.110	Celestica Inc	Morgan Stanley	(304)	(0,00)
(2.326)	Celldex Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3.010)	(0,00)
742	Cellebrite DI Ltd	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
(547)	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.290)	(0,00)
(41.361)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs International	(2.612)	(0,00)
948.339	Cemig Cia Energetica DE Minas Gerais	Goldman Sachs International	(8.786)	(0,00)
(706.772)	Cenovus Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(72.373)	(0,01)
(201.412)	Cenovus Energy Inc	Morgan Stanley	(2.425)	(0,00)
(12.251)	Centene Corp	Morgan Stanley	(18.191)	(0,00)
(1.064)	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(4.338)	Century Aluminum Co	Morgan Stanley	(1.516)	(0,00)
(93.209)	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs International	(839)	(0,00)
(26.013)	Ceridian HCM Holding Inc	JPMorgan Chase Bank	(490)	(0,00)
(24.103)	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	(350)	(0,00)
33.681	Certara Inc	Morgan Stanley	(14.275)	(0,00)
100	CEVA Inc	Morgan Stanley	(81)	(0,00)
3.561.546	CEZ AS	Goldman Sachs International	(3.615)	(0,00)
(1.953)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.365)	(0,00)
433	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	(191)	(0,00)
236	ChampionX Corp	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(509)	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	(2.047)	(0,00)
(221)	Charter Communications Inc Class A	Morgan Stanley	(762)	(0,00)
(732)	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	(597)	(0,00)
136	Cheesecake Factory Inc	Morgan Stanley	(20)	(0,00)
(501.550)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(14.822)	(0,00)
(618.980)	Cheniere Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.115)	(0,00)
(1.578)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(1.111)	(0,00)
(566.667)	Chevron Corp	Goldman Sachs International	(10.327)	(0,00)
(570.438)	Chevron Corp	Morgan Stanley	(11.282)	(0,00)
(8.074)	Chewy Inc Class A	Morgan Stanley	(855)	(0,00)
(92.347)	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	(5.315)	(0,00)
(237.971)	Chord Energy Corp	Goldman Sachs International	(3.344)	(0,00)
63.322	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(37.040)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
8.642.319	Chugai Pharmaceutical Co	Goldman Sachs International	(14.468)	(0,00)
64.327	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(22.242)	(0,00)
484.461	Cia de Transmissao de Energia	Goldman Sachs International	(12.628)	(0,00)
(1.495.093)	Cia Paranaense De Energia	Goldman Sachs International	(29.537)	(0,00)
89.171	Cie Financiere Richemont SA Class A	JPMorgan Chase Bank	(12.122)	(0,00)
229.724	Cie Financiere Richemont SA Class A	Goldman Sachs International	(14.186)	(0,00)
(153.601)	Ciena Corp	Morgan Stanley	(2.550)	(0,00)
(792)	Cigna Corp	Morgan Stanley	(2.160)	(0,00)
12.800	CinCor Pharma Inc	Morgan Stanley	(19.968)	(0,00)
939	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	(210)	(0,00)
(337)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	(123)	(0,00)
(7.631)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(7.327)	(0,00)
20.282	Clarivate Plc	Morgan Stanley	(22.474)	(0,00)
42.555	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(3.772)	(0,00)
(22.603)	Cleantech Inc	Morgan Stanley	(2.709)	(0,00)
9.202	Clear Secure Inc Class A	Morgan Stanley	(10.463)	(0,00)
(2.437)	Clearfield Inc	Morgan Stanley	(1.238)	(0,00)
84.009	Clorox Co	Goldman Sachs International	(237)	(0,00)
21.285	Cloudflare Inc Class A	Morgan Stanley	(7.300)	(0,00)
9.289	Cloudflare Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.024)	(0,00)
69.466	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	(5.467)	(0,00)
38.740	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(5.868)	(0,00)
(7.099)	CNX Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(335)	(0,00)
298.871	Coca-Cola Co	Goldman Sachs International	(11.344)	(0,00)
268.308	Coca-Cola Co	JPMorgan Chase Bank	(11.957)	(0,00)
(7.476)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	(12.661)	(0,00)
5.391	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	(1.461)	(0,00)
(9.961)	Cogent Biosciences Inc	Morgan Stanley	(6.520)	(0,00)
(380)	Cogent Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.366)	(0,00)
73.329	Cognex Corp	Morgan Stanley	(8.151)	(0,00)
37.737	Cognizant Technology Solutions Corp Class A	Morgan Stanley	(2.079)	(0,00)
28.664	Coherent Corp	Morgan Stanley	(5.284)	(0,00)
522.955	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs International	(15.264)	(0,00)
93.225	Colgate-Palmolive Co	JPMorgan Chase Bank	(2.014)	(0,00)
(2.604)	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(2.216)	(0,00)
38.601	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	(4.831)	(0,00)
2.505	Comcast Corp Class A	Morgan Stanley	(1.563)	(0,00)
85.557	Comcast Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(6.056)	(0,00)
37.409	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(8.764)	(0,00)
53.798	Commerzbank AG	Goldman Sachs International	(829)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.379	Community Health Systems Inc	Morgan Stanley	(99)	(0,00)
272	Community Healthcare Trust Inc	Morgan Stanley	(117)	(0,00)
(3.577)	Compass Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(64)	(0,00)
2.284	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	(2.087)	(0,00)
(10.964)	Comstock Resources Inc	Morgan Stanley	(712)	(0,00)
48.115	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	(7.946)	(0,00)
(28.742)	Confluent Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.155)	(0,00)
1.754	Consensus Cloud Solutions Inc	Morgan Stanley	(1.852)	(0,00)
207.689	CONSOL Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.902)	(0,00)
(121)	CONSOL Energy Inc	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
(1.150)	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(1.190)	(0,00)
(373.282)	Constellation Brands Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(27.565)	(0,00)
(3.123.690)	Constellation Brands Inc Class A	Morgan Stanley	(143.687)	(0,01)
64.632	Constellation Energy Corp	Morgan Stanley	(7.858)	(0,00)
(239)	Constellium SE	Morgan Stanley	(47)	(0,00)
236	Construction Partners Inc Class A	Morgan Stanley	(127)	(0,00)
(4.300)	Contra Abiomed Inc	Morgan Stanley	(3.139)	(0,00)
(48.286)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs International	(1.106)	(0,00)
26.346	Copart Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.337)	(0,00)
55.220	Copart Inc	Morgan Stanley	(13.228)	(0,00)
34.136	Core & Main Inc Class A	Morgan Stanley	(14.614)	(0,00)
(1.161)	CoreCivic Inc	Morgan Stanley	(235)	(0,00)
31.583	Corning Inc	Morgan Stanley	(23.420)	(0,00)
(2.366)	Costamare Inc	Morgan Stanley	(551)	(0,00)
65.550	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(10.951)	(0,00)
(526.103)	Coterra Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.474)	(0,00)
(6.505)	Coterra Energy Inc	Morgan Stanley	(144)	(0,00)
(32.533)	Coty Inc	Morgan Stanley	(978)	(0,00)
218.734	Coty Inc Class A	Goldman Sachs International	(12.087)	(0,00)
34.916	Coty Inc Class A	Morgan Stanley	(8.092)	(0,00)
159.972	Coty Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(7.388)	(0,00)
(53.442)	Coupanq Inc	JPMorgan Chase Bank	(869)	(0,00)
7.635	Coursera Inc	Morgan Stanley	(4.256)	(0,00)
672.126	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	(39.222)	(0,01)
41.769	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(8.213)	(0,00)
274.199	Credit Agricole SA	Goldman Sachs International	(34.260)	(0,01)
(603)	Crescent Energy Co Class A	Morgan Stanley	(34)	(0,00)
7.626	Crescent Point Energy Corp	Morgan Stanley	(1.556)	(0,00)
(3.277)	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(700)	(0,00)
267.829	CRISPR Therapeutics AG	JPMorgan Chase Bank	(40.787)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(797)	CRISPR Therapeutics AG	Morgan Stanley	(255)	(0,00)
139	Crocs Inc	Morgan Stanley	(476)	(0,00)
56.104	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(5.418)	(0,00)
10.971	Crowdstrike Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.542)	(0,00)
7	Crowdstrike Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
57.712	Crown Castle Inc	Morgan Stanley	(16.540)	(0,00)
77.148	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	(4.742)	(0,00)
140.222	CSL Ltd	Goldman Sachs International	(8.793)	(0,00)
(8.083)	CSX Corp	Morgan Stanley	(1.401)	(0,00)
(202)	CTS Corp	Morgan Stanley	(381)	(0,00)
41.751	CubeSmart	Morgan Stanley	(6.910)	(0,00)
(220)	Cullinan Oncology Inc	Morgan Stanley	(271)	(0,00)
626.729	Cummins Inc	JPMorgan Chase Bank	(38.882)	(0,01)
(946)	Cummins Inc	Morgan Stanley	(1.054)	(0,00)
586.956	CVS Health Corp	Goldman Sachs International	(26.121)	(0,00)
(1.323)	Cymabay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1.795)	(0,00)
(604)	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	(28.559)	(0,00)
122.829	Danaher Corp	Morgan Stanley	(13.762)	(0,00)
(298)	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(417)	(0,00)
76.195	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(12.498)	(0,00)
48.613	Datadog Inc Class A	Morgan Stanley	(9.410)	(0,00)
(100)	Day One Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
954.256	Deckers Outdoor Corp	JPMorgan Chase Bank	(28.868)	(0,00)
(567)	Dell Technologies Inc Class C	Morgan Stanley	(930)	(0,00)
(100.396)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs International	(869)	(0,00)
(80.420)	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	(4.501)	(0,00)
127.444	Denali Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.924)	(0,00)
342.164	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs International	(59.391)	(0,01)
72.527	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(9.936)	(0,00)
812	Deutsche Bank AG	Morgan Stanley	(72)	(0,00)
(127.670)	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	(928)	(0,00)
167	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	(12)	(0,00)
619.646	Diageo Plc	JPMorgan Chase Bank	(13.820)	(0,00)
332.880	Diageo Plc	Goldman Sachs International	(11.411)	(0,00)
6.402	Diamond Offshore Drilling Inc	Morgan Stanley	(742)	(0,00)
31.126	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	(1.077)	(0,00)
(2.176)	DiamondRock Hospitality Co	Morgan Stanley	(91)	(0,00)
(1.370)	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	(750)	(0,00)
58.020	Digital Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(13.273)	(0,00)
837.747	Dino Polska SA	JPMorgan Chase Bank	(1.709)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(159)	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(29)	(0,00)
(1.826)	DISH Network Corp Class A	Morgan Stanley	(47.675)	(0,00)
4.465.000	DISH Network Corp	Nomura	(309.246)	(0,02)
(242)	Distribution Solutions Group Inc	Morgan Stanley	(43)	(0,00)
3.012.279	DNB Bank ASA	Goldman Sachs International	(14.616)	(0,00)
3.000	DocuSign Inc	Morgan Stanley	(2.560)	(0,00)
(1.945)	Dolby Laboratories Inc Class A	Morgan Stanley	(137)	(0,00)
59.647	Dollar General Corp	Morgan Stanley	(18.624)	(0,00)
428.295	Dollar General Corp	JPMorgan Chase Bank	(13.531)	(0,00)
64.556	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(23.574)	(0,00)
65.637	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	(7.779)	(0,00)
827.832	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	(100.725)	(0,01)
677	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(224)	(0,00)
364.614	DoorDash Inc Class A	Morgan Stanley	(58.859)	(0,01)
33.138	DoubleVerify Holdings Inc	Morgan Stanley	(13.702)	(0,00)
71.707	Dover Corp	Morgan Stanley	(8.977)	(0,00)
71.625	Dow Inc	Morgan Stanley	(6.873)	(0,00)
30.566	Doximity Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(4.640)	(0,00)
36.595	Doximity Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.614)	(0,00)
(472.403)	DR Horton Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.610)	(0,00)
59.681	DR Horton Inc	Morgan Stanley	(29.548)	(0,00)
(489.313)	DR Horton Inc	Goldman Sachs International	(138)	(0,00)
53.891	DraftKings Inc Class A	Morgan Stanley	(12.691)	(0,00)
27	Dream Finders Homes Inc Class A	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
35.611	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.510)	(0,00)
473.783	DT Midstream Inc	Goldman Sachs International	(16.873)	(0,00)
38.156	DT Midstream Inc	Morgan Stanley	(2.302)	(0,00)
10.018	DTE Energy Co	Morgan Stanley	(1.617)	(0,00)
(1.173)	Duckhorn Portfolio Inc	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
66.066	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(11.225)	(0,00)
1.033	Duolingo Inc	Morgan Stanley	(10.569)	(0,00)
(2.001)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(5.262)	(0,00)
(4.280)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(1.400)	(0,00)
(10.637)	Dynavax Technologies Corp	Morgan Stanley	(6.355)	(0,00)
(2.437)	Dyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3.351)	(0,00)
100	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	(73)	(0,00)
(307)	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
68.803	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(10.578)	(0,00)
48.978	eBay Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.356)	(0,00)
(9.336)	eBay Inc	Morgan Stanley	(3.737)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
150.241	eBay Inc	Goldman Sachs International	(5.620)	(0,00)
(9)	EchoStar Corp Class A	Morgan Stanley	(24)	(0,00)
280.114	Edgewell Personal Care Co	JPMorgan Chase Bank	(11.482)	(0,00)
324.762	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs International	(14.436)	(0,00)
38.853	Edwards Lifesciences Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.792)	(0,00)
204.542	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs International	(10.708)	(0,00)
(1.923)	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	(2.926)	(0,00)
106.563	eFFECTOR Therapeutics	Goldman Sachs International	(9.425)	(0,00)
39.179	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(10.221)	(0,00)
17.079	Electronic Arts Inc	JPMorgan Chase Bank	(33)	(0,00)
85.276	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(5.333)	(0,00)
21.620	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs International	(2.961)	(0,00)
31.128	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(10.069)	(0,00)
506.881	Elevance Health Inc	Goldman Sachs International	(2.265)	(0,00)
1.594	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(3.089)	(0,00)
(556.553)	Eli Lilly & Co	JPMorgan Chase Bank	(1.984)	(0,00)
260.098	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs International	(4.767)	(0,00)
278.738	Embeckta Corp	Goldman Sachs International	(19.133)	(0,00)
(582)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	(681)	(0,00)
14.580	Empire State Realty Trust Inc Class A	Morgan Stanley	(2.224)	(0,00)
1.937	Enact Holdings Inc	Morgan Stanley	(476)	(0,00)
(177.422)	Enagas SA	Goldman Sachs International	(9.464)	(0,00)
97.667	Encompass Health Corp	Goldman Sachs International	(3.805)	(0,00)
(6.114)	Endeavor Group Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(2.000)	(0,00)
718.387	Energisa SA	Goldman Sachs International	(4.395)	(0,00)
(10.198)	Energy Fuels Inc	Morgan Stanley	(814)	(0,00)
7.320	Enerplus Corp	Morgan Stanley	(643)	(0,00)
1.778	Enfusion Inc	Morgan Stanley	(219)	(0,00)
(288)	EngageSmart Inc	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
943.380	Engie Brasil Energia SA	Goldman Sachs International	(14.727)	(0,00)
(1.000.000)	ENI SpA	BNP Paribas	(107.432)	(0,01)
(845)	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	(360)	(0,00)
112.368	Entegris Inc	Morgan Stanley	(32.974)	(0,00)
939	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(148)	(0,00)
(858.254)	EOG Resources Inc	JPMorgan Chase Bank	(27.120)	(0,00)
1.899	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(6.305)	(0,00)
647	EPR Properties	Morgan Stanley	(155)	(0,00)
(10.325)	EQT Corp	Morgan Stanley	(3.915)	(0,00)
(307.610)	EQT Corp	JPMorgan Chase Bank	(26.252)	(0,00)
937.214	Equatorial Energia SA	Goldman Sachs International	(12.996)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(11.683)	Equifax Inc	JPMorgan Chase Bank	(108)	(0,00)
60.271	Equifax Inc	Morgan Stanley	(26.426)	(0,00)
65.409	Equinix Inc	Morgan Stanley	(11.033)	(0,00)
118	Equinox Gold Corp	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
216	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
(4.393)	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	(151)	(0,00)
65.405	Equity LifeStyle Properties Inc	Morgan Stanley	(8.725)	(0,00)
747	Equity Residential	Morgan Stanley	(231)	(0,00)
189	Essential Properties Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
(100)	Establishment Labs Holdings Inc	Morgan Stanley	(221)	(0,00)
(78.507)	Estee Lauder Cos Inc Class A	Goldman Sachs International	(653)	(0,00)
414.792	Etsy Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.271)	(0,00)
36.308	Etsy Inc	Goldman Sachs International	(2.276)	(0,00)
38.144	Evercore Inc Class A	Morgan Stanley	(10.831)	(0,00)
(127.902)	Everest Group Ltd	Morgan Stanley	(15.429)	(0,00)
(9.070)	Eversource Energy	Morgan Stanley	(3.815)	(0,00)
(1.821)	Evolent Health Inc Class A	Morgan Stanley	(3.927)	(0,00)
221.893	Evraz Plc	Morgan Stanley	(227.224)	(0,02)
114.551	Exelixis Inc	Goldman Sachs International	(12.422)	(0,00)
38.754	Exelixis Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.456)	(0,00)
(9.364)	Exelon Corp	Morgan Stanley	(6.912)	(0,00)
(470)	eXp World Holdings Inc	Morgan Stanley	(198)	(0,00)
4.204	Expedia Group Inc	Goldman Sachs International	(169)	(0,00)
104.611	Expedia Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.513)	(0,00)
(4.096)	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	(1.739)	(0,00)
74.196	Expeditors Intl Wash Inc	Morgan Stanley	(4.679)	(0,00)
66.005	Extra Space Storage Inc	Morgan Stanley	(25.450)	(0,00)
7.566	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	(1.960)	(0,00)
236	EZCORP Inc Class A	Morgan Stanley	(57)	(0,00)
7.983	F5 Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.450)	(0,00)
82.021	F5 Inc	Morgan Stanley	(13.583)	(0,00)
(92)	Fabrinet	Morgan Stanley	(13)	(0,00)
71.527	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	(7.021)	(0,00)
59.441	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	(20.806)	(0,00)
86	FB Financial Corp	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
1.680	Federal Realty Investment Trust	Morgan Stanley	(1.605)	(0,00)
16.813	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	(1.627)	(0,00)
230.860	FedEx Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.732)	(0,00)
63.476	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(11.166)	(0,00)
167.511	FincoBank SpA	Goldman Sachs International	(20.806)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(100)	First Advantage Corp	Morgan Stanley	(38)	(0,00)
(1.149)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(719)	(0,00)
528	First BanCorp	Morgan Stanley	(91)	(0,00)
(125.659)	First Citizens BancShares Inc Class A	Morgan Stanley	(2.295)	(0,00)
(991)	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	(80)	(0,00)
2.000	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	(235)	(0,00)
73.247	First Solar Inc	Morgan Stanley	(9.139)	(0,00)
(212)	First Watch Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(69)	(0,00)
(4.058)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	(1.425)	(0,00)
5.555.973	FirstRand Ltd	JPMorgan Chase Bank	(28.776)	(0,00)
172.504	Fiserv Inc	Morgan Stanley	(17.082)	(0,00)
34.432	Five Below Inc	Morgan Stanley	(22.652)	(0,00)
12.690	Fiverr International Ltd	JPMorgan Chase Bank	(1.417)	(0,00)
42.421	Fiverr International Ltd	Goldman Sachs International	(7.922)	(0,00)
131	Fiverr International Ltd	Morgan Stanley	(81)	(0,00)
101.894	Fleetcor Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(21.170)	(0,00)
1.817	FLEX LNG Ltd	Morgan Stanley	(1.453)	(0,00)
(7.141)	Flex Ltd	Morgan Stanley	(3.615)	(0,00)
62.578	Flight Centre Travel Group	JPMorgan Chase Bank	(4.553)	(0,00)
21.925	Flight Centre Travel Group	Goldman Sachs International	(668)	(0,00)
271.327	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(84.455)	(0,01)
726.095	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(226.047)	(0,02)
840	Flowserve Corp	Morgan Stanley	(230)	(0,00)
2.900	Fluor Corp	Morgan Stanley	(872)	(0,00)
(258.359)	Flutter Entertainment Plc	JPMorgan Chase Bank	(11.072)	(0,00)
2.852	Flywire Corp	Morgan Stanley	(933)	(0,00)
34.233	FNB Corp	Morgan Stanley	(11.458)	(0,00)
263.172	Ford Motor Co	JPMorgan Chase Bank	(14.776)	(0,00)
2.488.478	Ford Motor Co	Goldman Sachs International	(529.924)	(0,04)
(2.291)	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(326)	(0,00)
(921)	Fortis Inc	Morgan Stanley	(170)	(0,00)
73.720	Fortive Corp	Morgan Stanley	(7.900)	(0,00)
267.288	Fortrea Holdings Inc	Goldman Sachs International	(24.710)	(0,00)
(4.452)	Fortrea Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.848)	(0,00)
39	Fortuna Silver Mines Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
27.460	Fortune Brands Innovations Inc	Morgan Stanley	(3.273)	(0,00)
2.625	Forward Air Corp	Morgan Stanley	(4.466)	(0,00)
(13.588)	Fox Corp Class A	Morgan Stanley	(58)	(0,00)
(2.241)	Fox Corp Class A	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
(57.589)	Fox Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(221)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(128.055)	Fox Corp Class B	Morgan Stanley	(4.026)	(0,00)
151	Franco-Nevada Corp	Morgan Stanley	(164)	(0,00)
67.574	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(17.726)	(0,00)
(161.042)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	(15.340)	(0,00)
38.057	Freshpet Inc	Morgan Stanley	(14.171)	(0,00)
5.486	Frontdoor Inc	Morgan Stanley	(5.397)	(0,00)
25.885	Frontier Communications Parent Inc	Morgan Stanley	(23.927)	(0,00)
31.533	Frontier Investment Corp	Goldman Sachs International	(1.133)	(0,00)
598	Frontline Plc	Morgan Stanley	(394)	(0,00)
34.090	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(4.333)	(0,00)
2.361	FuboTV Inc	Morgan Stanley	(302)	(0,00)
(4.483)	Gaming and Leisure Properties Inc	Morgan Stanley	(2.348)	(0,00)
(217.588)	Gap Inc	Goldman Sachs International	(10.344)	(0,00)
444	Gap Inc	Morgan Stanley	(81)	(0,00)
63.298	Garmin Ltd	Morgan Stanley	(15.649)	(0,00)
59.470	Gartner Inc	Morgan Stanley	(18.399)	(0,00)
(1.251)	GE HealthCare Technologies Inc	Morgan Stanley	(286)	(0,00)
1.419	Gen Digital Inc	Morgan Stanley	(232)	(0,00)
(8.855)	Genco Shipping & Trading Ltd	Morgan Stanley	(6.114)	(0,00)
1.126.487	General Mills Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.048)	(0,00)
997.446	General Mills Inc	Morgan Stanley	(9.167)	(0,00)
530.041	General Mills Inc	Goldman Sachs International	(3.989)	(0,00)
(11.768)	General Motors Co	Morgan Stanley	(927)	(0,00)
2.144.987	Genmab A/S	Goldman Sachs International	(9.954)	(0,00)
2.844.336	Genmab A/S	JPMorgan Chase Bank	(1.439)	(0,00)
372	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	(30)	(0,00)
1.136	Genworth Financial Inc Class A	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(5.253)	GEO Group Inc	Morgan Stanley	(784)	(0,00)
(1.319)	GFL Environmental Inc	Morgan Stanley	(1.758)	(0,00)
693.826	Gildan Activewear Inc	Morgan Stanley	(47.209)	(0,01)
570.561	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs International	(30.954)	(0,00)
18.000	Ginkgo Bioworks Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.284)	(0,00)
6.500	Gitlab Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(130)	(0,00)
33.717	Gitlab Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.104)	(0,00)
108	Global Net Lease Inc	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
342	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(60)	(0,00)
2.397	Global Payments Inc	JPMorgan Chase Bank	(375)	(0,00)
58.623	Global Payments Inc	Goldman Sachs International	(10.173)	(0,00)
1.946	Global-e Online Ltd	Goldman Sachs International	(24)	(0,00)
60.184	Global-e Online Ltd	JPMorgan Chase Bank	(3.903)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
42.855	GlobalFoundries Inc	Morgan Stanley	(2.978)	(0,00)
36.380	Globant SA	Morgan Stanley	(9.120)	(0,00)
7.893	Globe Life Inc	Morgan Stanley	(1.124)	(0,00)
81.800	GoDaddy Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(12.214)	(0,00)
153.382	GoDaddy Inc Class A	Goldman Sachs International	(36.537)	(0,00)
(497)	Gogo Inc	Morgan Stanley	(233)	(0,00)
98	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
471	Golden Entertainment Inc	Morgan Stanley	(290)	(0,00)
(2.263)	Golden Ocean Group Ltd	Morgan Stanley	(1.149)	(0,00)
6.767	Golub Capital BDC Inc	Morgan Stanley	(373)	(0,00)
(3)	GoodRx Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
588	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	(166)	(0,00)
180	Goosehead Insurance Inc Class A	Morgan Stanley	(138)	(0,00)
1.525	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	(13.229)	(0,00)
1.855	Granite Ridge Resources Inc	Morgan Stanley	(246)	(0,00)
28.993	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	(5.787)	(0,00)
(244)	Gray Television Inc	Morgan Stanley	(66)	(0,00)
100	Green Dot Corp Class A	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
2.658	Green Plains Inc	Morgan Stanley	(1.529)	(0,00)
(1.155)	Grid Dynamics Holdings Inc	Morgan Stanley	(51)	(0,00)
42.910	Grifols SA	Goldman Sachs International	(3.999)	(0,00)
795	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	(20)	(0,00)
2.122.273	Growthpoint Properties Ltd	JPMorgan Chase Bank	(7.177)	(0,00)
1.241.673	Growthpoint Properties Ltd	Goldman Sachs International	(6.988)	(0,00)
38.341	GSK Plc	JPMorgan Chase Bank	(2.329)	(0,00)
140.554	GSK Plc	Goldman Sachs International	(11.793)	(0,00)
37.275	GSK Plc	Morgan Stanley	(3.035)	(0,00)
282	Guess? Inc	Morgan Stanley	(140)	(0,00)
16.797	Guidewire Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.811)	(0,00)
25.917	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs International	(6.603)	(0,00)
41.553	GXO Logistics Inc	Morgan Stanley	(4.349)	(0,00)
152.301	H Lundbeck A/S	Morgan Stanley	(304)	(0,00)
(103.603)	Hain Celestial Group Inc	Morgan Stanley	(7.495)	(0,00)
(239.602)	Haleon Plc	Goldman Sachs International	(17.949)	(0,00)
(31.625)	Halliburton Co	JPMorgan Chase Bank	(1.748)	(0,00)
(7.237)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(3.269)	(0,00)
1.012	Hanmi Financial Corp	Morgan Stanley	(370)	(0,00)
42.476	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(554)	(0,00)
699.802	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(80.362)	(0,01)
1.515	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	(671)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(2.723)	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	(890)	(0,00)
14.707	Hasbro Inc	Morgan Stanley	(3.031)	(0,00)
941	Hawkins Inc	Morgan Stanley	(1.448)	(0,00)
36.615	Hayward Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.524)	(0,00)
903	HB Fuller Co	Morgan Stanley	(780)	(0,00)
790.064	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(73.451)	(0,01)
74.365	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(6.539)	(0,00)
66.199	Healthcare Realty Trust Inc	Morgan Stanley	(11.975)	(0,00)
(2.840)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(2.989)	(0,00)
2.096	Healthpeak Properties Inc	Morgan Stanley	(47)	(0,00)
100	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	(25)	(0,00)
112	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	(20)	(0,00)
71.402	Heico Corp	Morgan Stanley	(7.928)	(0,00)
8.471	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	(3.123)	(0,00)
73.907	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	(10.217)	(0,00)
31.566	Henry Schein Inc	Goldman Sachs International	(4.444)	(0,00)
2.603	Hercules Capital Inc	Morgan Stanley	(46)	(0,00)
261	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
(135.711)	Hershey Co	Morgan Stanley	(7.572)	(0,00)
(343.074)	Hershey Co	Goldman Sachs International	(169.132)	(0,01)
(15.582)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.684)	(0,00)
72.423	Hess Corp	Morgan Stanley	(1.734)	(0,00)
42.066	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(3.549)	(0,00)
(215.362)	HF Sinclair Corp	Morgan Stanley	(10.451)	(0,00)
(305.818)	HF Sinclair Corp	JPMorgan Chase Bank	(13.050)	(0,00)
(209)	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	(298)	(0,00)
74.340	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(6.788)	(0,00)
716	Holley Inc	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
(936.914)	Home Depot Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.149)	(0,00)
2.160	Home Depot Inc	Morgan Stanley	(8.867)	(0,00)
68.564	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	(11.581)	(0,00)
387.830	Hormel Foods Corp	JPMorgan Chase Bank	(5.742)	(0,00)
239.763	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs International	(873)	(0,00)
280	Host Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(32)	(0,00)
41.845	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(5.957)	(0,00)
379.817	Howmet Aerospace Inc	JPMorgan Chase Bank	(47.640)	(0,01)
73.312	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(3.606)	(0,00)
58.280	HP Inc	Morgan Stanley	(4.147)	(0,00)
(3.859)	Hudson Pacific Properties Inc	Morgan Stanley	(806)	(0,00)
(125.051)	Humana Inc	Morgan Stanley	(8.564)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
67.839	Humana Inc	Goldman Sachs International	(226)	(0,00)
4.652	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(2.526)	(0,00)
67.762	Hyatt Hotels Corp Class A	Morgan Stanley	(17.260)	(0,00)
(3.297)	IAC Inc	Morgan Stanley	(527)	(0,00)
398.027	Iberdrola SA	Goldman Sachs International	(64.096)	(0,01)
1.030.195	ICON Plc	Goldman Sachs International	(51.544)	(0,01)
39.185	IDACORP Inc	Morgan Stanley	(4.198)	(0,00)
(797)	Ideaya Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1.235)	(0,00)
56.403	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs International	(22.272)	(0,00)
13.388	IDEXX Laboratories Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.680)	(0,00)
(1)	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
(560)	Immunovant Inc	Morgan Stanley	(2.828)	(0,00)
(511.483)	Imperial Oil Ltd	JPMorgan Chase Bank	(7.082)	(0,00)
(139.478)	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	(604)	(0,00)
484.933	Incyte Corp	JPMorgan Chase Bank	(31.075)	(0,00)
130.380	Incyte Corp	Goldman Sachs International	(3.395)	(0,00)
(96)	indie Semiconductor Inc Class A	Morgan Stanley	(7)	(0,00)
55.371	Informatica Inc Class A	Morgan Stanley	(6.958)	(0,00)
56.161	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	(32.703)	(0,00)
(34)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(43)	(0,00)
(299)	Innovative Industrial Properties Inc	Morgan Stanley	(334)	(0,00)
(9.541)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
(1.250)	Insmmed Inc	Morgan Stanley	(3.422)	(0,00)
9.522	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(3.838)	(0,00)
284	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	(295)	(0,00)
(871)	Insteel Industries Inc	Morgan Stanley	(383)	(0,00)
3.949	Intapp Inc	Morgan Stanley	(3.254)	(0,00)
(399)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	(200)	(0,00)
838	Integral Ad Science Holding Corp	Morgan Stanley	(695)	(0,00)
(12.855)	Intel Corp	Morgan Stanley	(52.006)	(0,01)
(1.499)	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(139)	(0,00)
(811)	Interactive Brokers Group Inc Class A	Morgan Stanley	(488)	(0,00)
68.267	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(22.742)	(0,00)
(3.821)	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(9.083)	(0,00)
100	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	(17)	(0,00)
203.646	International Consolidated Airlines Group SA	Société Générale	(1.490)	(0,00)
59.759	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	(19.943)	(0,00)
6.092	International Money Express Inc	Morgan Stanley	(417)	(0,00)
(232.422)	Intesa Sanpaolo	Goldman Sachs International	(7.983)	(0,00)
65.938	Intuit Inc	Morgan Stanley	(14.132)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
313.493	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs International	(22.531)	(0,00)
(112)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(582)	(0,00)
86.064	Invitation Homes Inc	Morgan Stanley	(4.013)	(0,00)
64.754	Ionis Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.036)	(0,00)
37.190	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6.300)	(0,00)
(8.895)	Iovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(5.796)	(0,00)
16.523	Ipsen	Goldman Sachs International	(642)	(0,00)
73.388	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	(10.247)	(0,00)
5.485	Iron Mountain Inc	Morgan Stanley	(524)	(0,00)
71.511	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(10.401)	(0,00)
133.067	Jabil Inc	Morgan Stanley	(4.962)	(0,00)
37.180	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	(5.606)	(0,00)
401.038	Jacobs Solutions Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.970)	(0,00)
75.215	Jacobs Solutions Inc	Goldman Sachs International	(1.421)	(0,00)
346	Jacobs Solutions Inc	Morgan Stanley	(33)	(0,00)
266	James River Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(107)	(0,00)
5.498	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	(820)	(0,00)
(1.293)	Janus International Group Inc	Morgan Stanley	(841)	(0,00)
109.468	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs International	(2.894)	(0,00)
(140.383)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	(2.889)	(0,00)
19.363	Jazz Pharmaceuticals Plc	JPMorgan Chase Bank	(157)	(0,00)
33.050	JB Hi-Fi Ltd	JPMorgan Chase Bank	(5.247)	(0,00)
74.437	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	(6.450)	(0,00)
126.259	Jeronimo Martins SGPS SA	JPMorgan Chase Bank	(1.591)	(0,00)
154.994	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs International	(331)	(0,00)
1.958	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	(427)	(0,00)
307	JFrog Ltd	Morgan Stanley	(47)	(0,00)
(153)	JM Smucker Co	Morgan Stanley	(147)	(0,00)
2.743	John Wiley & Sons Inc Class A	Morgan Stanley	(4.755)	(0,00)
(1.078)	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	(2.702)	(0,00)
611.455	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase Bank	(16.333)	(0,00)
285.702	Johnson & Johnson	Goldman Sachs International	(10.360)	(0,00)
216.039	Johnson Controls International Plc	JPMorgan Chase Bank	(16.808)	(0,00)
(1.384)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(708)	(0,00)
(1.923)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	(4.579)	(0,00)
(10.930)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	(2.353)	(0,00)
35.568	Karuna Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(180.970)	(0,02)
(2.495)	KB Home	Morgan Stanley	(718)	(0,00)
(2.254)	KBR Inc	Morgan Stanley	(2.659)	(0,00)
70.849	Kellogg Co	Morgan Stanley	(8.386)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
173.910	Kellogg Co	Goldman Sachs International	(9.270)	(0,00)
738.620	Kellogg Co	JPMorgan Chase Bank	(40.004)	(0,00)
39.817	Kemper Corp	Morgan Stanley	(6.804)	(0,00)
442.026	Kennametal Inc	JPMorgan Chase Bank	(27.671)	(0,00)
3.618	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	(44)	(0,00)
65.346	Kenvue Inc	Morgan Stanley	(10.533)	(0,00)
206.510	Kenvue Inc	Goldman Sachs International	(2.896)	(0,00)
(226.171)	Kenvue Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.884)	(0,00)
449.788	Kering SA	JPMorgan Chase Bank	(2.585)	(0,00)
(198.399)	Keurig Dr Pepper Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.283)	(0,00)
(503.640)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs International	(5.168)	(0,00)
69.567	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(5.908)	(0,00)
77.839	Kimco Realty Corp	Morgan Stanley	(12.043)	(0,00)
127.463	Kinder Morgan Inc	JPMorgan Chase Bank	(466)	(0,00)
65.298	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(6.770)	(0,00)
501.655	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs International	(13.187)	(0,00)
275	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(570)	(0,00)
185	Kirby Corp	Morgan Stanley	(273)	(0,00)
4.522	Kite Realty Group Trust	Morgan Stanley	(662)	(0,00)
59.515	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(23.631)	(0,00)
149.639	KLA Corp	Morgan Stanley	(24.451)	(0,00)
106	Knife River Corp	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
452	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	(258)	(0,00)
763.103	Kohls Corp	JPMorgan Chase Bank	(31.811)	(0,00)
389.513	Kohls Corp	Goldman Sachs International	(99.122)	(0,01)
60.186	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	(10.617)	(0,00)
(38.758.500)	KraneShares CSI China Internet ETF	Morgan Stanley	(13.500)	(0,00)
(12.401)	Krispy Kreme Inc	Morgan Stanley	(1.988)	(0,00)
252.750	Kroger Co	JPMorgan Chase Bank	(6.300)	(0,00)
332.393	Kroger Co	Goldman Sachs International	(8.207)	(0,00)
(6.606)	Kroger Co	Morgan Stanley	(3.740)	(0,00)
(998)	Kronos Worldwide Inc	Morgan Stanley	(96)	(0,00)
(516)	Kura Oncology Inc	Morgan Stanley	(873)	(0,00)
33.104	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(27.288)	(0,00)
95.474	Kymera Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(23.573)	(0,00)
(1.234.214)	L&F Co Ltd	Goldman Sachs International	(11.139)	(0,00)
66.996	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	(26.237)	(0,00)
970.349	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs International	(92.988)	(0,01)
18.655	Ladder Capital Corp	Morgan Stanley	(4.768)	(0,00)
455	Lamar Advertising Co Class A	Morgan Stanley	(445)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
418	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(538)	(0,00)
900	Laureate Education Inc	Morgan Stanley	(207)	(0,00)
581.849	Lear Corp	JPMorgan Chase Bank	(24.139)	(0,00)
920.862	Lear Corp	Goldman Sachs International	(32.706)	(0,01)
(278.307)	Legend Biotech Corp	JPMorgan Chase Bank	(11.806)	(0,00)
(6.490)	Legend Biotech Corp	Goldman Sachs International	(159)	(0,00)
1.530	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	(42)	(0,00)
(2.768)	LendingClub Corp	Morgan Stanley	(207)	(0,00)
36.908	Lennar Corp Class B	Morgan Stanley	(12.320)	(0,00)
(3.870)	Leonardo DRS Inc	Morgan Stanley	(4.286)	(0,00)
(278)	Leslie's Inc	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
713.739	Levi Strauss & Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(78.304)	(0,01)
(6.006)	Levi Strauss & Co Class A	Morgan Stanley	(5.691)	(0,00)
(3.843)	Liberty Broadband Corp Class C	Morgan Stanley	(8.894)	(0,00)
(32.515)	Liberty Global Ltd Class C	Morgan Stanley	(38.157)	(0,01)
69.441	Liberty Media Corp	Morgan Stanley	(8.537)	(0,00)
84.121	Liberty Media Corp Class A	Morgan Stanley	(4.885)	(0,00)
(83.089)	Liberty Media Corp Class C	Morgan Stanley	(4.577)	(0,00)
(490.225)	Life Time Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(23.093)	(0,00)
(8.105)	LifeStance Health Group Inc	Morgan Stanley	(3.527)	(0,00)
994	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(431)	(0,00)
66.867	Linde Plc	Morgan Stanley	(7.590)	(0,00)
(870)	Lithia Motors Inc	Morgan Stanley	(14.194)	(0,00)
42.858	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	(6.642)	(0,00)
8.849	Live Nation Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	(781)	(0,00)
44.629	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs International	(4.912)	(0,00)
(2.616)	LKQ Corp	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
(357.021)	Lloyds Banking Group Plc	Goldman Sachs International	(40.283)	(0,01)
213.587	Lockheed Martin Corp	Goldman Sachs International	(1.680)	(0,00)
93.538	Lockheed Martin Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.433)	(0,00)
77.821	Loews Corp	Morgan Stanley	(1.126)	(0,00)
(470)	Logitech International S.A.	Morgan Stanley	(932)	(0,00)
173.382	L'Oreal	Goldman Sachs International	(22.057)	(0,00)
1.262.671	Lowe's Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(84.575)	(0,01)
74.338	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	(8.301)	(0,00)
(656)	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
357.228	Lululemon Athletica Inc	JPMorgan Chase Bank	(12.732)	(0,00)
43.521	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(7.705)	(0,00)
6.574	Lyft Inc Class A	Morgan Stanley	(2.485)	(0,00)
(216)	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	(1.986)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.035)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(73)	(0,00)
(7.697)	Macy's Inc	Morgan Stanley	(454)	(0,00)
(546.469)	Macy's Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.811)	(0,00)
(5.617)	Madison Square Garden Entertainment Corp	JPMorgan Chase Bank	(13)	(0,00)
(55.053)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs International	(370)	(0,00)
448	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	(9)	(0,00)
(1.071)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6.669)	(0,00)
253.330	Magna International Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.116)	(0,00)
455.034	Magna International Inc	Goldman Sachs International	(6.368)	(0,00)
(1.649)	Magna International Inc	Morgan Stanley	(1.338)	(0,00)
368.579	Magnolia Oil & Gas Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(25.717)	(0,00)
(62)	MakeMyTrip Ltd	Morgan Stanley	(89)	(0,00)
1.340	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	(6.156)	(0,00)
(13.812)	Marathon Digital Holdings Inc	Morgan Stanley	(8.851)	(0,00)
431.906	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs International	(15.407)	(0,00)
(838.067)	Marathon Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	(46.967)	(0,01)
558	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(2.755)	(0,00)
117.316	Marathon Petroleum Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.162)	(0,00)
(110.913)	Maravai LifeSciences Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(22.185)	(0,00)
(265)	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	(445)	(0,00)
(288)	MarineMax Inc	Morgan Stanley	(567)	(0,00)
73.611	Markel Group Inc	Morgan Stanley	(172)	(0,00)
65.913	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	(26.311)	(0,00)
925.787	Marriott International Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(110.551)	(0,01)
53.832	Marriott International Inc Class A	Goldman Sachs International	(4.092)	(0,00)
70.215	Marriott International Inc Class A	Morgan Stanley	(12.461)	(0,00)
(352)	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	(193)	(0,00)
1.581.697	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs International	(186.880)	(0,02)
129.634	Martin Marietta Materials Inc	JPMorgan Chase Bank	(11.772)	(0,00)
84.434	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(13.368)	(0,00)
5.659	Masco Corp	Morgan Stanley	(3.566)	(0,00)
39.340	Masimo Corp	Morgan Stanley	(13.795)	(0,00)
144.951	MasTec Inc	Goldman Sachs International	(16.893)	(0,00)
41.746	MasTec Inc	Morgan Stanley	(13.833)	(0,00)
63.758	Mastercard Inc Class A	Morgan Stanley	(4.324)	(0,00)
503	Matthews International Corp Class A	Morgan Stanley	(298)	(0,00)
688.738	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	(76.142)	(0,01)
(217)	McDonald's Corp	Morgan Stanley	(693)	(0,00)
669.945	McKesson Corp	Goldman Sachs International	(9.628)	(0,00)
16	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	(1)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
218	Medical Properties Trust Inc	Morgan Stanley	(34)	(0,00)
(4.939)	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(4.955)	(0,00)
64.289	Meituan Class B	Société Générale	(24)	(0,00)
116	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	(5.193)	(0,00)
(363)	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	(262)	(0,00)
(519.863)	Merck & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(21.783)	(0,00)
173.384	Merck KGaA	JPMorgan Chase Bank	(12.704)	(0,00)
291.922	Merck KGaA	Goldman Sachs International	(11.067)	(0,00)
44.532	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	(784)	(0,00)
(464)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	(347)	(0,00)
(1.794)	Meta Platforms Inc	Morgan Stanley	(4.492)	(0,00)
56.794	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs International	(1.380)	(0,00)
22.794	Mettler-Toledo International Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.657)	(0,00)
74.316	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(8.097)	(0,00)
1.450	MFA Financial Inc	Morgan Stanley	(645)	(0,00)
(100)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	(115)	(0,00)
1.228	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	(230)	(0,00)
125.514	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(9.923)	(0,00)
59.366	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(42.139)	(0,00)
(109.618)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	(3.387)	(0,00)
19.664	MiMedx Group Inc	Morgan Stanley	(5.666)	(0,00)
42.160	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1.384)	(0,00)
45.891	Mister Car Wash Inc	Morgan Stanley	(8.666)	(0,00)
287.721	Moderna Inc	JPMorgan Chase Bank	(70.243)	(0,01)
74.344	Moderna Inc	Goldman Sachs International	(20.759)	(0,00)
(13.780)	Moderna Inc	Morgan Stanley	(159.196)	(0,01)
398	Moelis & Co Class A	Morgan Stanley	(220)	(0,00)
116.404	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs International	(5.571)	(0,00)
366.447	Mohawk Industries Inc	JPMorgan Chase Bank	(61.490)	(0,01)
91	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(4)	(0,00)
388.771	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs International	(3)	(0,00)
(980)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(8.434)	(0,00)
240.978	Molson Coors Beverage Co Class B	JPMorgan Chase Bank	(6.846)	(0,00)
611.938	Molson Coors Beverage Co Class B	Morgan Stanley	(34.898)	(0,01)
103	Monday.com Ltd	Morgan Stanley	(535)	(0,00)
66.900	Mondelez International Inc Class A	Morgan Stanley	(13.605)	(0,00)
(55.172)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	(5.822)	(0,00)
(5.361)	MongoDB Inc	JPMorgan Chase Bank	(59)	(0,00)
(1.661)	MongoDB Inc	Goldman Sachs International	(29)	(0,00)
47.048	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	(19.708)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
388	Monro Inc	Morgan Stanley	(894)	(0,00)
(4.366)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(13.023)	(0,00)
327	Mosaic Co	Morgan Stanley	(188)	(0,00)
38.828	MP Materials Corp	Morgan Stanley	(12.422)	(0,00)
168.285	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs International	(11.561)	(0,00)
428.918	Murphy Oil Corp	JPMorgan Chase Bank	(7.637)	(0,00)
3.449	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	(4.130)	(0,00)
190.018	Murphy USA Inc	JPMorgan Chase Bank	(562)	(0,00)
569.786	Murphy USA Inc	Goldman Sachs International	(2.310)	(0,00)
6.090	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	(9.201)	(0,00)
63.592	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(13.147)	(0,00)
(1.319.961)	Naspers Ltd	Morgan Stanley	(2.243)	(0,00)
(4.535.952)	Naspers Ltd	Goldman Sachs International	(16.856)	(0,00)
33.193	Natera Inc	Morgan Stanley	(13.407)	(0,00)
(77.843)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	(351)	(0,00)
91.591	National Grid Plc	Goldman Sachs International	(12.279)	(0,00)
32.222	National Storage Affiliates Trust	Morgan Stanley	(16.585)	(0,00)
(4.416)	Navitas Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(349)	(0,00)
40.338	nCino Inc	Morgan Stanley	(7.678)	(0,00)
(4.365)	NCR Voyix Corp	Morgan Stanley	(2.021)	(0,00)
4.898.911	Nedbank Group Ltd	JPMorgan Chase Bank	(9.718)	(0,00)
55.999	NetApp Inc	Morgan Stanley	(9.450)	(0,00)
110.326	Netflix Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.686)	(0,00)
10.092	Netflix Inc	Goldman Sachs International	(112)	(0,00)
1.776	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	(308)	(0,00)
1.697	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	(1.386)	(0,00)
(2.460)	NETSTREIT Corp	Morgan Stanley	(695)	(0,00)
38.752	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs International	(15.644)	(0,00)
34.183	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	(7.983)	(0,00)
(8.453)	New Fortress Energy Inc Class A	Morgan Stanley	(9.974)	(0,00)
100	New Mountain Finance Corp	Morgan Stanley	(31)	(0,00)
4.463	New York Mortgage Trust Inc	Morgan Stanley	(1.448)	(0,00)
76.984	New York Times Co Class A	JPMorgan Chase Bank	(9.734)	(0,00)
43.736	New York Times Co Class A	Goldman Sachs International	(6.414)	(0,00)
10.081	New York Times Co Class A	Morgan Stanley	(2.012)	(0,00)
196.414	Newell Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	(19.647)	(0,00)
217.084	Newell Brands Inc	Goldman Sachs International	(32.447)	(0,01)
41.029	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(2.109)	(0,00)
36.848	Newmarket Corp	Morgan Stanley	(7.829)	(0,00)
64.155	Newmont Corp	Morgan Stanley	(10.970)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
54.244	News Corp Class A	Goldman Sachs International	(5.337)	(0,00)
52.163	News Corp Class A	Morgan Stanley	(24.009)	(0,00)
21.938	News Corp Class A	JPMorgan Chase Bank	(1.659)	(0,00)
(672)	NexGen Energy Ltd	Morgan Stanley	(125)	(0,00)
(13.597)	NextDecade Corp	Morgan Stanley	(1.991)	(0,00)
(4.384)	NextEra Energy Partners LP	Morgan Stanley	(967)	(0,00)
66.361	NEXTracker Inc Class A	Morgan Stanley	(7.320)	(0,00)
2.632	NIKE Inc Class B	Morgan Stanley	(6.166)	(0,00)
1.556	NMI Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(34)	(0,00)
(97.032)	NN Group NV	Goldman Sachs International	(126)	(0,00)
417.546	Noble Corp Plc	Goldman Sachs International	(63.156)	(0,01)
(1.619)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	(2.520)	(0,00)
1.054	Nomad Foods Ltd	Morgan Stanley	(22)	(0,00)
(75.718)	Nordex SE	Goldman Sachs International	(85)	(0,00)
69.438	Nordson Corp	Morgan Stanley	(20.502)	(0,00)
(5.767)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(1.833)	(0,00)
(1.352)	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	(6.068)	(0,00)
73.776	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	(5.766)	(0,00)
246.711	NOV Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.915)	(0,00)
(41.994)	NOV Inc	Morgan Stanley	(3.381)	(0,00)
(125.832)	Novartis AG	JPMorgan Chase Bank	(920)	(0,00)
54.733	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(29.504)	(0,00)
(4.682)	NU Holdings Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	(79)	(0,00)
1.384	Nu Skin Enterprises Inc Class A	Morgan Stanley	(159)	(0,00)
(445)	Nurix Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(136)	(0,00)
1.037	Nutrien Ltd	Morgan Stanley	(259)	(0,00)
(76)	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
(615)	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	(2.520)	(0,00)
1.929	Oaktree Specialty Lending Corp	Morgan Stanley	(370)	(0,00)
(285.497)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	(6.255)	(0,00)
(19.893)	Occidental Petroleum Corp	JPMorgan Chase Bank	(6.859)	(0,00)
20.845	Oddity Tech Ltd Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.605)	(0,00)
41.856	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	(4.089)	(0,00)
369	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	(63)	(0,00)
73.883	Okta Inc	Morgan Stanley	(21.109)	(0,00)
(647)	Okta Inc Class A	Morgan Stanley	(2.262)	(0,00)
14.458	Olaplex Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.496)	(0,00)
1.174.935	Old Dominion Freight Line	Goldman Sachs International	(47.758)	(0,01)
444.774	Old Dominion Freight Line	JPMorgan Chase Bank	(37.592)	(0,01)
1.339	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	(2.151)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(13.712)	Old National Bancorp	Morgan Stanley	(401)	(0,00)
34.302	Olin Corp	Morgan Stanley	(5.191)	(0,00)
(21)	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
(1.365)	OmniAb Inc	Morgan Stanley	(635)	(0,00)
(19.718)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(17.407)	(0,00)
72	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	(32)	(0,00)
121.434	ONEOK Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.508)	(0,00)
580.328	ONEOK Inc	Goldman Sachs International	(37.460)	(0,01)
67.955	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(9.364)	(0,00)
24	OneSpan Inc	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
(1.575)	Open Text Corp	Morgan Stanley	(435)	(0,00)
126.395	Option Care Health Inc	Goldman Sachs International	(25.810)	(0,00)
472	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
(23.888)	Oracle Corp	JPMorgan Chase Bank	(1.540)	(0,00)
(117.854)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(1.687)	(0,00)
(4.086)	OraSure Technologies Inc	Morgan Stanley	(1.016)	(0,00)
264	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	(1.554)	(0,00)
(103.362)	Organon & Co	Morgan Stanley	(6.537)	(0,00)
83.126	Orion Oyj	Goldman Sachs International	(7.944)	(0,00)
143.177	Orion Oyj	JPMorgan Chase Bank	(10.559)	(0,00)
8.276	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	(325)	(0,00)
187.062	Ormat Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(25.716)	(0,00)
70.778	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	(9.111)	(0,00)
(691)	Otter Tail Corp	Morgan Stanley	(436)	(0,00)
8.701	Outfront Media Inc	Morgan Stanley	(1.212)	(0,00)
(489.361)	Ovintiv Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.786)	(0,00)
(522.456)	Ovintiv Inc	Goldman Sachs International	(15.871)	(0,00)
704	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	(808)	(0,00)
165	Owens Corning	Morgan Stanley	(53)	(0,00)
73.825	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(5.138)	(0,00)
571	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(34)	(0,00)
37.045	Pacira BioSciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.205)	(0,00)
451	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	(314)	(0,00)
5.227	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	(3.941)	(0,00)
(657)	PageSeguro Digital Ltd Class A	Morgan Stanley	(279)	(0,00)
54.887	Palantir Technologies Inc Class A	Morgan Stanley	(5.411)	(0,00)
(5.471)	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	(1.065)	(0,00)
(303)	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	(965)	(0,00)
(814)	Par Pacific Holdings Inc	Morgan Stanley	(471)	(0,00)
453.937	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs International	(5.192)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
904	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	(248)	(0,00)
228.034	Paychex Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.666)	(0,00)
1.151	Paychex Inc	Morgan Stanley	(623)	(0,00)
462	Paycor HCM Inc	Morgan Stanley	(53)	(0,00)
128.605	Paylocity Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	(5.260)	(0,00)
96.394	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs International	(4.701)	(0,00)
351	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(47)	(0,00)
(394)	Payoneer Global Inc	Morgan Stanley	(90)	(0,00)
3.404	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(8.781)	(0,00)
(2.095)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs International	(41)	(0,00)
(8.885)	Peabody Energy Corp	Morgan Stanley	(1.453)	(0,00)
25.550.000	Peabody Energy Corp	Nomura	(1.505.320)	(0,10)
1.463	Peakstone Realty Trust	Morgan Stanley	(87)	(0,00)
(18.096)	Pebblebrook Hotel Trust	Morgan Stanley	(7.842)	(0,00)
2.449	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	(2.415)	(0,00)
1.855	Pembina Pipeline Corp	Morgan Stanley	(435)	(0,00)
40.443	Penn Entertainment Inc	Morgan Stanley	(1.190)	(0,00)
45.824	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(115)	(0,00)
949.300	Pentair Plc	JPMorgan Chase Bank	(30.330)	(0,00)
135.987	Pentair Plc	Goldman Sachs International	(2.987)	(0,00)
42.146	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(5.207)	(0,00)
(697.066)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs International	(32.681)	(0,01)
1.966	Perdoceo Education Corp	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
34.270	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	(2.881)	(0,00)
(14.256)	Permian Resources Corp	Morgan Stanley	(3.684)	(0,00)
204.516	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs International	(16.893)	(0,00)
394.450	Petropavlovsk Plc	Morgan Stanley	(5.992)	(0,00)
(44.970)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(43.051)	(0,01)
603.572	Pfizer Inc	JPMorgan Chase Bank	(39.377)	(0,01)
462.110	Pfizer Inc	Goldman Sachs International	(14.072)	(0,00)
57.276	PG&E Corp	Morgan Stanley	(14.762)	(0,00)
(3.265)	Phathom Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2.180)	(0,00)
(1.193)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	(396)	(0,00)
107	Phinia Inc	Morgan Stanley	(26)	(0,00)
40.545	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(3.870)	(0,00)
37.401	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(13.038)	(0,00)
1.690	Pinterest Inc Class A	Goldman Sachs International	(4)	(0,00)
58.551	Pinterest Inc Class A	Morgan Stanley	(23.296)	(0,00)
28.385	Pinterest Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(3.979)	(0,00)
(124.304)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	(3.185)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
30.085	Planet Fitness Inc Class A	Morgan Stanley	(15.779)	(0,00)
(4.314)	Pliant Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6.566)	(0,00)
8.402	Plymouth Industrial REIT Inc	Morgan Stanley	(2.449)	(0,00)
(96.218)	Polaris Inc	Morgan Stanley	(3.292)	(0,00)
1.214.483	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	Goldman Sachs International	(9.068)	(0,00)
280.024	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	JPMorgan Chase Bank	(1.354)	(0,00)
65.161	Polymetal International Plc	Morgan Stanley	(140.096)	(0,01)
(71)	Pool Corp	Morgan Stanley	(274)	(0,00)
1.226	Portillo's Inc Class A	Morgan Stanley	(345)	(0,00)
(587)	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
563.436	Porto Seguro SA	Goldman Sachs International	(1.773)	(0,00)
(276.033)	POSCO Holdings Inc	Goldman Sachs International	(894)	(0,00)
10.800.000	POSCO Holdings Inc	Société Générale	(451.587)	(0,03)
42.575	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(2.112)	(0,00)
315.873	Poste Italiane SpA	Goldman Sachs International	(13.858)	(0,00)
(1.611)	PowerSchool Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(289)	(0,00)
10.543	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	(4.352)	(0,00)
(2.452)	PROCEPT BioRobotics Corp	Morgan Stanley	(3.795)	(0,00)
124.790	PROCEPT BioRobotics Corp	Goldman Sachs International	(10.499)	(0,00)
22.765	Procore Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(157)	(0,00)
29.236	Procore Technologies Inc	Goldman Sachs International	(5.010)	(0,00)
17.449	Procore Technologies Inc	Morgan Stanley	(1.789)	(0,00)
(1.995)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	(2.648)	(0,00)
(38.190)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs International	(15.777)	(0,00)
2.757	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	(840)	(0,00)
972	Progress Software Corp	Morgan Stanley	(1.083)	(0,00)
63.298	Progressive Corp	Morgan Stanley	(9.510)	(0,00)
(4.160)	Prologis Inc	Morgan Stanley	(4.184)	(0,00)
7.307	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	(1.538)	(0,00)
39.247	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(11.425)	(0,00)
(50.355)	Protagonist Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8.806)	(0,00)
(39.493)	Protagonist Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(8.397)	(0,00)
267	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	(65)	(0,00)
3.038	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	(803)	(0,00)
26	PTC Inc	Morgan Stanley	(19)	(0,00)
(10.212)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	(2.772)	(0,00)
(662)	PVH Corp	Morgan Stanley	(439)	(0,00)
1.758	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	(215)	(0,00)
38.350	Qiagen NV	Morgan Stanley	(2.086)	(0,00)
25.110	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(6.198)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.089	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(16.448)	(0,00)
34.467	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	(5.368)	(0,00)
66.044	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(12.366)	(0,00)
(2.440)	QuidelOrtho Corp	Morgan Stanley	(4.641)	(0,00)
(10.793)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	(3.303)	(0,00)
376	RadNet Inc	Morgan Stanley	(210)	(0,00)
(1.572)	Ramaco Resources Inc Class A	Morgan Stanley	(1.122)	(0,00)
335.860	Range Resources Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.613)	(0,00)
(5.491)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	(2.451)	(0,00)
(401)	Ranpak Holdings Corp	Morgan Stanley	(168)	(0,00)
2.157	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	(3.637)	(0,00)
29.887	Rayonier Inc	Morgan Stanley	(10.559)	(0,00)
(1.718)	RB Global Inc	Morgan Stanley	(3.530)	(0,00)
36.730	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(20.449)	(0,00)
49.256	Realty Income Corp	Morgan Stanley	(16.795)	(0,00)
(12.493)	Recursion Pharmaceuticals Inc Class A	Morgan Stanley	(562)	(0,00)
257.857	Redeia Corp SA	Goldman Sachs International	(2.359)	(0,00)
100	Redwood Trust Inc	Morgan Stanley	(2)	(0,00)
71.502	Regency Centers Corp	Morgan Stanley	(11.534)	(0,00)
14.420	Regeneron Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.371)	(0,00)
(520.820)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1.465)	(0,00)
28.588	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(2.995)	(0,00)
68.301	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	(15.034)	(0,00)
(1.940)	Relay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(721)	(0,00)
71.610	Reliance Steel & Aluminum	Morgan Stanley	(5.584)	(0,00)
10.516	RELX Plc	JPMorgan Chase Bank	(1.943)	(0,00)
27.266	RELX Plc	Goldman Sachs International	(5.224)	(0,00)
1.372	RELX Plc	Morgan Stanley	(247)	(0,00)
1.266.841	Remgro Ltd	Morgan Stanley	(13.455)	(0,00)
2.499.691	Remgro Ltd	JPMorgan Chase Bank	(24.363)	(0,00)
(133.276)	Remitly Global Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.854)	(0,00)
(107.378)	Remitly Global Inc	Goldman Sachs International	(2.586)	(0,00)
(36.902)	Remitly Global Inc	Morgan Stanley	(2.844)	(0,00)
(87.031)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	(7.607)	(0,00)
64.334	Repligen Corp	Morgan Stanley	(18.450)	(0,00)
32.641	Repligen Corp	Goldman Sachs International	(6.159)	(0,00)
(3.329)	Replimune Group Inc	Morgan Stanley	(2.615)	(0,00)
(791)	Republic Services Inc	Morgan Stanley	(361)	(0,00)
(6.615)	Resideo Technologies Inc	Morgan Stanley	(664)	(0,00)
799	ResMed Inc	Morgan Stanley	(2.476)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
355.268	ResMed Inc	Goldman Sachs International	(36.880)	(0,01)
43.524	ResMed Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.492)	(0,00)
(14.300)	Resolute Forest Products Inc	Morgan Stanley	(8.294)	(0,00)
449	Resources Connection Inc	Morgan Stanley	(24)	(0,00)
780	Restaurant Brands International Inc	Morgan Stanley	(39)	(0,00)
(286)	Retail Opportunity Investments Corp	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
(94.915)	REVOLUTION Medicines Inc	Morgan Stanley	(11.199)	(0,00)
(251)	Rewity Inc	Morgan Stanley	(272)	(0,00)
40.109	Rexford Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	(8.214)	(0,00)
(1.459)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1.138)	(0,00)
36.362	Rightmove Plc	Goldman Sachs International	(1.706)	(0,00)
36.810	Rightmove Plc	JPMorgan Chase Bank	(3.519)	(0,00)
40.197	RingCentral Inc Class A	Morgan Stanley	(7.284)	(0,00)
732	Rithm Capital Corp	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
79.893	Rivian Automotive Inc Class A	Morgan Stanley	(14.866)	(0,00)
(1.062)	Robert Half Inc	Morgan Stanley	(917)	(0,00)
72.038	Robinhood Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(25.721)	(0,00)
(1.642)	ROBLOX Corp Class A	Morgan Stanley	(2.320)	(0,00)
637.152	Roche Holding AG	JPMorgan Chase Bank	(4.443)	(0,00)
38.240	Rocket Cos Inc Class A	Morgan Stanley	(22.433)	(0,00)
(2.894)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(4.286)	(0,00)
(77)	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	(16)	(0,00)
(181)	Rogers Communications Inc	Morgan Stanley	(105)	(0,00)
19.771	Roivant Sciences Ltd	Morgan Stanley	(30.115)	(0,00)
21.188	Roku Inc	JPMorgan Chase Bank	(117)	(0,00)
(19)	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
36.247	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(6.484)	(0,00)
4.186	Royalty Pharma Plc Class A	JPMorgan Chase Bank	(175)	(0,00)
134.074	RPC Inc	Morgan Stanley	(8.249)	(0,00)
4.620	RPM International Inc	Morgan Stanley	(944)	(0,00)
(39.541)	Ryan Specialty Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.445)	(0,00)
2.502	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	(1.680)	(0,00)
64.169	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(23.361)	(0,00)
(6)	Safehold Inc	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
(449)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(213)	(0,00)
41.973	Saia Inc	Morgan Stanley	(6.684)	(0,00)
43.715	Salesforce Inc	JPMorgan Chase Bank	(13.169)	(0,00)
(2.490)	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	(276)	(0,00)
134.010	Sampo Oyj Class A	Goldman Sachs International	(10.392)	(0,00)
832	Samsara Inc Class A	Morgan Stanley	(250)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.139	SandRidge Energy Inc	Morgan Stanley	(435)	(0,00)
(150)	Sandstorm Gold Ltd	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
(7.180)	Sanofi	Morgan Stanley	(480)	(0,00)
(191.928)	Sanofi	JPMorgan Chase Bank	(20.034)	(0,00)
85.344	SAP SE	Morgan Stanley	(13.415)	(0,00)
10.000.000	Sasol Financing USA LLC	Bank of America Merrill Lynch	(1.027.398)	(0,07)
74.919	SBA Communications Corp	Morgan Stanley	(2.404)	(0,00)
119.390	Schlumberger NV	Goldman Sachs International	(8.414)	(0,00)
(573)	Schneider National Inc Class B	Morgan Stanley	(69)	(0,00)
(7.479)	Scholar Rock Holding Corp	Morgan Stanley	(3.769)	(0,00)
(5.339)	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	(4.951)	(0,00)
105	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(15)	(0,00)
658	Seabridge Gold Inc	Morgan Stanley	(286)	(0,00)
113.265	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	(43.626)	(0,01)
345.190	SeaWorld Entertainment Inc	JPMorgan Chase Bank	(16.221)	(0,00)
122	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(72)	(0,00)
73.918	Sempra	Morgan Stanley	(1.729)	(0,00)
(2.038)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(819)	(0,00)
34.725	SentinelOne Inc Class A	Morgan Stanley	(25.082)	(0,00)
(4.000)	Seritage Growth Properties	Morgan Stanley	(203)	(0,00)
(8.423)	Service Properties Trust	Morgan Stanley	(820)	(0,00)
(1.232.095)	Shell Plc	JPMorgan Chase Bank	(15.345)	(0,00)
496	Shift4 Payments Inc Class A	Morgan Stanley	(35)	(0,00)
11.812	Shoals Technologies Group Inc Class A	Morgan Stanley	(1.721)	(0,00)
(2.928)	Shoe Carnival Inc	Morgan Stanley	(2.965)	(0,00)
3.384.606	Shoprite Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	(22.848)	(0,00)
105	Shyft Group Inc	Morgan Stanley	(48)	(0,00)
524.085	Sibanye Stillwater Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(0)	(0,00)
42.005	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	(3.550)	(0,00)
(263)	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	(1.004)	(0,00)
(2.356)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	(1.098)	(0,00)
(6.633)	SiriusPoint Ltd	Morgan Stanley	(564)	(0,00)
20.262	SITE Centers Corp	Morgan Stanley	(3.052)	(0,00)
48.233	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(1.509)	(0,00)
3.370.389	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Goldman Sachs International	(38.224)	(0,01)
(283)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	(3)	(0,00)
53.956	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(7.301)	(0,00)
2.784	Sleep Number Corp	Morgan Stanley	(3.328)	(0,00)
1.223	SmartRent Inc	Morgan Stanley	(77)	(0,00)
(196.292)	Snam SpA	Goldman Sachs International	(222)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(4.400.000)	Snam SpA	BNP Paribas	(431.682)	(0,03)
(8.189)	Snap Inc Class A	Morgan Stanley	(859)	(0,00)
47.305	Snowflake Inc Class A	Goldman Sachs International	(11.501)	(0,00)
(425)	Snowflake Inc Class A	Morgan Stanley	(1.084)	(0,00)
25.549	Snowflake Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(2.171)	(0,00)
35.982	SoFi Technologies Inc	Morgan Stanley	(14.086)	(0,00)
725.861	Sonos Inc	Morgan Stanley	(150.686)	(0,01)
(10.211)	Sotera Health Co	Morgan Stanley	(2.003)	(0,00)
66.612	Southern Co	Morgan Stanley	(355)	(0,00)
71.480	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(10.264)	(0,00)
431.615	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs International	(46.193)	(0,01)
666.197	Southwest Airlines Co	JPMorgan Chase Bank	(52.605)	(0,01)
(279.473)	Southwestern Energy Co	JPMorgan Chase Bank	(19.244)	(0,00)
(80.615)	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	(4.262)	(0,00)
(3.295)	Sphere Entertainment Co	Morgan Stanley	(97)	(0,00)
25.456	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(24.039)	(0,00)
28.452	Spotify Technology SA	Goldman Sachs International	(1.267)	(0,00)
2.221	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	(2.651)	(0,00)
11.290	SpringWorks Therapeutics Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.910)	(0,00)
7.074	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2.937)	(0,00)
1.865	Sprout Social Inc Class A	Morgan Stanley	(5.754)	(0,00)
32.736	Sprout Social Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(5.099)	(0,00)
534.835	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(75.899)	(0,01)
913	SSR Mining Inc	Morgan Stanley	(184)	(0,00)
495	STAG Industrial Inc	Morgan Stanley	(68)	(0,00)
854	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	(674)	(0,00)
546	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(57)	(0,00)
(2.784)	Star Bulk Carriers Corp	Morgan Stanley	(502)	(0,00)
1.866	Starwood Property Trust Inc	Morgan Stanley	(213)	(0,00)
149	State Street Corp	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
351	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(1.156)	(0,00)
2.294	Steelcase Inc Class A	Morgan Stanley	(929)	(0,00)
(2.964)	Stellantis NV	Morgan Stanley	(670)	(0,00)
(1.127)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(3.341)	(0,00)
6.196	Stitch Fix Inc Class A	Morgan Stanley	(2.441)	(0,00)
(251)	StoneX Group Inc	Morgan Stanley	(1.174)	(0,00)
569	Stride Inc	Morgan Stanley	(226)	(0,00)
628.076	Stryker Corp	Goldman Sachs International	(9.733)	(0,00)
66.896	Sun Communities Inc	Morgan Stanley	(11.046)	(0,00)
795	Sun Country Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	(294)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(1.208)	Sun Life Financial Inc	Morgan Stanley	(227)	(0,00)
(379.185)	Suncor Energy Inc	Morgan Stanley	(880)	(0,00)
(627.477)	Suncor Energy Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.129)	(0,00)
(4.999)	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	(2.278)	(0,00)
(7.566)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	(6.265)	(0,00)
2.132.871	Swedbank AB	Goldman Sachs International	(3.752)	(0,00)
271.124	Swiss Life Holding AG	Goldman Sachs International	(19.361)	(0,00)
1.389	Symbotic Inc	Morgan Stanley	(2.450)	(0,00)
(783)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1.172)	(0,00)
109	Synopsys Inc	Morgan Stanley	(2.492)	(0,00)
353.397	Sysco Corp	JPMorgan Chase Bank	(16.630)	(0,00)
9.096	Sysco Corp	Morgan Stanley	(284)	(0,00)
63.448	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(14.170)	(0,00)
40.014	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	(24.604)	(0,00)
(748.614)	Tapestry Inc	JPMorgan Chase Bank	(9.030)	(0,00)
2.176	Tapestry Inc	Morgan Stanley	(372)	(0,00)
70.460	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	(2.959)	(0,00)
(6.308)	Target Hospitality Corp	Morgan Stanley	(3.683)	(0,00)
(4.864)	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	(116)	(0,00)
(465)	TD SYNnex Corp	Morgan Stanley	(274)	(0,00)
(68.540)	TechnipFMC Plc	JPMorgan Chase Bank	(7.178)	(0,00)
39.819	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	(478)	(0,00)
36.207	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	(10.201)	(0,00)
74.273	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	(22.201)	(0,00)
74.065	Teleflex Inc	Morgan Stanley	(9.129)	(0,00)
(3.998)	Telephone & Data Systems Inc	Morgan Stanley	(32)	(0,00)
(10.740)	TELUS Corp	Morgan Stanley	(822)	(0,00)
42.611	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(9.758)	(0,00)
372.793	Tencent Holdings Ltd	Morgan Stanley	(18.652)	(0,00)
(75.150)	Teradata Corp	Morgan Stanley	(3.416)	(0,00)
(1.805)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(6.258)	(0,00)
295.893	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	Goldman Sachs International	(7.183)	(0,00)
(753)	Terns Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(96)	(0,00)
174	Terreno Realty Corp	Morgan Stanley	(0)	(0,00)
8.326	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	(469)	(0,00)
6.546	TETRA Technologies Inc	Morgan Stanley	(1.020)	(0,00)
114.573	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(5.148)	(0,00)
(130.512)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	(12.189)	(0,00)
27.858	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(5.601)	(0,00)
364	Textron Inc	Morgan Stanley	(52)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
39.497	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(3.668)	(0,00)
15.005	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs International	(16.045)	(0,00)
3.918	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2.363)	(0,00)
73.400	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(7.188)	(0,00)
163.640	Timken Co	Goldman Sachs International	(754)	(0,00)
70.635	Timken Co	JPMorgan Chase Bank	(1.075)	(0,00)
1.440.866	TJX Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(82.796)	(0,01)
(2.145)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(2.111)	(0,00)
3.615	T-Mobile US Inc	JPMorgan Chase Bank	(50)	(0,00)
72.520	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(8.504)	(0,00)
116.777	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs International	(8.297)	(0,00)
82.964	Toast Inc Class A	Morgan Stanley	(2.396)	(0,00)
592	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	(573)	(0,00)
(9.825)	Topgolf Callaway Brands Corp	Morgan Stanley	(1.707)	(0,00)
140	TORM Plc Class A	Morgan Stanley	(45)	(0,00)
74.185	Toro Co	Morgan Stanley	(11.865)	(0,00)
(4.444)	Toronto-Dominion Bank	Morgan Stanley	(5.820)	(0,00)
15	TPG Inc	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
807	TPG RE Finance Trust Inc	Morgan Stanley	(263)	(0,00)
72.692	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(10.711)	(0,00)
175.699	Tractor Supply Co	Goldman Sachs International	(4.729)	(0,00)
1.458.372	Tractor Supply Co	JPMorgan Chase Bank	(104.689)	(0,02)
2.147	Trade Desk Inc Class A	Morgan Stanley	(9.335)	(0,00)
61.242	Tradeweb Markets Inc Class A	Morgan Stanley	(9.082)	(0,00)
65.138	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	(16.895)	(0,00)
577.842	Trane Technologies Plc	JPMorgan Chase Bank	(10.462)	(0,00)
(2.191)	TransMedics Group Inc	Morgan Stanley	(1.632)	(0,00)
53.283	TransUnion	Morgan Stanley	(32.031)	(0,01)
(35.230)	TransUnion	Goldman Sachs International	(901)	(0,00)
41.625	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(5.482)	(0,00)
74.525	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(5.439)	(0,00)
(229.720)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs International	(41.506)	(0,01)
(785)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	(858)	(0,00)
1.327	TriMas Corp	Morgan Stanley	(1.138)	(0,00)
73.492	Trimble Inc	Morgan Stanley	(11.855)	(0,00)
46.725	Trinet Group Inc	Goldman Sachs International	(2.569)	(0,00)
106.804	Trinet Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.470)	(0,00)
18.120	TripAdvisor Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.029)	(0,00)
457	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	(41)	(0,00)
(9.995)	Tronox Holdings Plc Class A	Morgan Stanley	(2.097)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
1.160	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	(492)	(0,00)
71.366	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(11.861)	(0,00)
2.601	Trupanion Inc	Morgan Stanley	(3.700)	(0,00)
268	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	(21)	(0,00)
1.495	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	(153)	(0,00)
15.993	Twelve Seas Investment Company II	Goldman Sachs International	(173)	(0,00)
865	Two Harbors Investment Corp	Morgan Stanley	(244)	(0,00)
69.435	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(6.898)	(0,00)
65.837	Tyson Foods Inc Class A	Morgan Stanley	(27.127)	(0,00)
58.425	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(21.770)	(0,00)
27.389	UCB SA	Goldman Sachs International	(1.585)	(0,00)
14.002	Udemy Inc	Morgan Stanley	(4.577)	(0,00)
37.373	U-Haul Holding Co	Morgan Stanley	(22.491)	(0,00)
60.026	UiPath Inc Class A	Morgan Stanley	(29.684)	(0,00)
59.065	UiPath Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(27.259)	(0,00)
289.854	Ulta Beauty Inc	Goldman Sachs International	(54.395)	(0,01)
534.729	Ulta Beauty Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.006)	(0,00)
1.123.305	Ulta Beauty Inc	Morgan Stanley	(172.518)	(0,01)
36.871	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(14.631)	(0,00)
1.858	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	(1.282)	(0,00)
2.336	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	(1.567)	(0,00)
2.113	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	(956)	(0,00)
1.634	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	(532)	(0,00)
1.965.943	United Parcel Service Inc Class B	Goldman Sachs International	(80.826)	(0,01)
20.419	United Parcel Service Inc Class B	Morgan Stanley	(7.527)	(0,00)
(289)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	(1.593)	(0,00)
258.547	United Rentals Inc	JPMorgan Chase Bank	(51.705)	(0,01)
(1.701)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	(1.217)	(0,00)
(168.802)	United Therapeutics Corp	JPMorgan Chase Bank	(914)	(0,00)
(40.788)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	(294)	(0,00)
(750.750)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs International	(2.481)	(0,00)
51.801	Unity Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(15.294)	(0,00)
49.486	Unity Software Inc	Morgan Stanley	(53.215)	(0,01)
40.521	Universal Display Corp	Morgan Stanley	(7.976)	(0,00)
620.408	Universal Health Services Inc Class B	Goldman Sachs International	(27.301)	(0,00)
(95.648)	Unum Group	Morgan Stanley	(5.926)	(0,00)
2.876	Upstart Holdings Inc	Morgan Stanley	(13.749)	(0,00)
2.088	Upwork Inc	Morgan Stanley	(138)	(0,00)
(10.904)	Uranium Energy Corp	Morgan Stanley	(407)	(0,00)
20.263	Urban Edge Properties	Morgan Stanley	(3.753)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
923.151	Urban Outfitters Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.339)	(0,00)
125	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	(70)	(0,00)
61.408	US Bancorp	Morgan Stanley	(22.222)	(0,00)
341	US Silica Holdings Inc	Morgan Stanley	(17)	(0,00)
80.737	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs International	(13.154)	(0,00)
89.002	USANA Health Sciences Inc	JPMorgan Chase Bank	(14.620)	(0,00)
(8.052)	Utz Brands Inc	Morgan Stanley	(7.076)	(0,00)
(695)	V2X Inc	Morgan Stanley	(575)	(0,00)
(1.297)	Valaris Ltd	Morgan Stanley	(11)	(0,00)
7.045	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	(921)	(0,00)
671	Valvoline Inc	Morgan Stanley	(10)	(0,00)
67	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	(24)	(0,00)
(3.295)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	(8.349)	(0,00)
(1.900)	Vector Group Ltd	Morgan Stanley	(40)	(0,00)
(2.468)	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	(1.056)	(0,00)
73.051	Ventas Inc	Morgan Stanley	(7.145)	(0,00)
267	Veracyte Inc	Morgan Stanley	(134)	(0,00)
2.505	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	(1.774)	(0,00)
(52.532)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs International	(441)	(0,00)
(776)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(2.858)	(0,00)
59.762	Verizon Communications Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.647)	(0,00)
63.561	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	(7.307)	(0,00)
8.677	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs International	(21)	(0,00)
320	Vermilion Energy Inc	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
(527)	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	(54)	(0,00)
120.816	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs International	(22.057)	(0,00)
531.534	Vertex Pharmaceuticals Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.399)	(0,00)
(4.740)	Vertiv Holdings Co Class A	Morgan Stanley	(89)	(0,00)
65.648	VF Corp	Morgan Stanley	(9.627)	(0,00)
25.843	Viasat Inc	Morgan Stanley	(38.393)	(0,00)
(57.685)	Viatris Inc	Morgan Stanley	(18.732)	(0,00)
(1.586)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	(317)	(0,00)
9.090	VICI Properties Inc	Morgan Stanley	(831)	(0,00)
5.634	Victoria's Secret & Co	Morgan Stanley	(548)	(0,00)
37	Victory Capital Holdings Inc Class A	Morgan Stanley	(18)	(0,00)
(5.114)	Viking Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3.533)	(0,00)
(11.040)	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(2.888)	(0,00)
(7.454)	Viridian Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4.082)	(0,00)
359	Virtu Financial Inc Class A	Morgan Stanley	(30)	(0,00)
496.513	Visa Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(35.933)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
13.644	Visa Inc Class A	Goldman Sachs International	(102)	(0,00)
152.584	Visa Inc Class A	Morgan Stanley	(22.494)	(0,00)
104	Visteon Corp	Morgan Stanley	(289)	(0,00)
(14.779)	Vistra Corp	Morgan Stanley	(9.448)	(0,00)
1.580	Vita Coco Co Inc	Morgan Stanley	(821)	(0,00)
295	Vital Energy Inc	Morgan Stanley	(83)	(0,00)
2.972	Vivid Seats Inc Class A	Morgan Stanley	(168)	(0,00)
1.084.578	Vodacom Group Ltd	Goldman Sachs International	(969)	(0,00)
1.197.381	Vodacom Group Ltd	Morgan Stanley	(157)	(0,00)
38.732	Vornado Realty Trust	Morgan Stanley	(10.073)	(0,00)
69.203	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(11.322)	(0,00)
(214)	WaFd Inc	Morgan Stanley	(118)	(0,00)
(11.526)	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	(4.010)	(0,00)
(88.430)	Walt Disney Co	JPMorgan Chase Bank	(2.980)	(0,00)
(26.878)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	(393)	(0,00)
66.353	Warner Bros Discovery Inc	Morgan Stanley	(6.504)	(0,00)
(2.671)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(6.833)	(0,00)
(434)	Waters Corp	Morgan Stanley	(896)	(0,00)
72.732	Watsco Inc	Morgan Stanley	(10.625)	(0,00)
2.974	Wayfair Inc Class A	Morgan Stanley	(48.578)	(0,00)
(6.529)	Wayfair Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(216)	(0,00)
(34.262)	Wayfair Inc Class A	Goldman Sachs International	(1.120)	(0,00)
64.341	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	(9.343)	(0,00)
3.052	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	(1.177)	(0,00)
68.494	Welltower Inc	Morgan Stanley	(7.669)	(0,00)
(4.200.000)	Wendel SE	BNP Paribas	(305.788)	(0,02)
707.360	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs International	(849)	(0,00)
59.431	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(37.037)	(0,00)
(32.459)	Western Union Co	JPMorgan Chase Bank	(3.761)	(0,00)
(84.873)	Western Union Co	Morgan Stanley	(6.009)	(0,00)
(21.742)	Western Union Co	Goldman Sachs International	(547)	(0,00)
(997)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	(433)	(0,00)
70.412	Westlake Corp	Morgan Stanley	(10.324)	(0,00)
(11.963)	Weyerhaeuser Co	Morgan Stanley	(5.256)	(0,00)
128	Wheaton Precious Metals Corp	Morgan Stanley	(91)	(0,00)
146	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(142)	(0,00)
65.872	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(3.953)	(0,00)
182.149	Williams Cos Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.040)	(0,00)
690.936	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	(358.943)	(0,03)
64.611	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(10.332)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,26%) (31 de diciembre de 2022: (1,88%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(110)	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	(1)	(0,00)
1.558	WisdomTree Inc	Morgan Stanley	(316)	(0,00)
79.557	WK Kellogg Co	Goldman Sachs International	(12.209)	(0,00)
205.519	WK Kellogg Co	JPMorgan Chase Bank	(28.346)	(0,00)
66.514	Wolfspeed Inc	Morgan Stanley	(20.271)	(0,00)
902	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	(145)	(0,00)
2.737	Woodward Inc	Morgan Stanley	(334)	(0,00)
88.934	Workday Inc Class A	Morgan Stanley	(23.015)	(0,00)
54.386	Workday Inc Class A	Goldman Sachs International	(6.402)	(0,00)
7.576	Workday Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(126)	(0,00)
100	Workiva Inc	Morgan Stanley	(35)	(0,00)
63.469	WP Carey Inc	Morgan Stanley	(14.850)	(0,00)
68.914	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	(2.893)	(0,00)
12.134	WW International Inc	Morgan Stanley	(1.877)	(0,00)
(723.886)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(85.457)	(0,01)
41.042	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(1.229)	(0,00)
54	Xenia Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	(8)	(0,00)
(4.456)	Xenon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(22.197)	(0,00)
63.582	Xylem Inc	Morgan Stanley	(18.264)	(0,00)
5.600.000	Yeahka Ltd	Nomura	(120.501)	(0,01)
5.377	Yelp Inc	Morgan Stanley	(2.504)	(0,00)
53	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	(6)	(0,00)
(4.272)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	(2.578)	(0,00)
(39.584)	Zai Lab Ltd	Goldman Sachs International	(1.984)	(0,00)
(163.140)	Zai Lab Ltd	JPMorgan Chase Bank	(11.058)	(0,00)
309.877	Zalando SE	Goldman Sachs International	(973)	(0,00)
435.014	Zalando SE	JPMorgan Chase Bank	(1.105)	(0,00)
71.121	Zebra Technologies Corp Class A	Morgan Stanley	(17.794)	(0,00)
(3.258)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3.670)	(0,00)
76.216	Zillow Group Inc Class C	Morgan Stanley	(23.884)	(0,00)
(43.564)	Zimmer Biomet Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(5.906)	(0,00)
(38.366)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs International	(3.846)	(0,00)
6.452	ZipRecruiter Inc Class A	Morgan Stanley	(1.875)	(0,00)
51.204	Zoetis Inc	Goldman Sachs International	(11.831)	(0,00)
68.132	ZoomInfo Technologies Inc	Morgan Stanley	(13.984)	(0,00)
15.000.000	ZTO Express Cayman Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20.756)	(0,00)
392.662	Zurich Insurance Group AG	Goldman Sachs International	(28.525)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			(20.691.238)	(1,26)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Swaptions vendidos (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,02%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Descripción	Contraparte	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Swaptions de venta					
(525.000.000) EUR	17/01/2024	EUR Swaption, upon potential exercise of the option, the Portfolio will enter into swap with the notional value of EUR 525,000,000, in which it will pay a rate of 1.00%, and will receive iTraxx EUR S40, strike 1.05%	JPMorgan Chase Bank	(29.043)	(0,00)
Total valor razonable en swaptions suscritos [∞] (Prima: 213.915 USD)				(29.043)	(0,00)

Contratos de *credit default swap* (0,08%) (31 de diciembre de 2022: (0,02%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
13.000.000 EUR	20/12/2024	Nomura International Plc	Buying default protection on POSCO Holdings Inc, 2.75%, 15/07/2024	(93.101)	(0,01)
5.800.000 USD	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on Simon Property Group LP, 2.65%, 15/07/2030	(84.626)	(0,00)
5.000.000 EUR	20/06/2026	BNP Paribas	Buying default protection on Cellnex Telecom SA, 2.36%, 16/01/2024	(591.535)	(0,04)
10.000.000 EUR	20/06/2028	BNP Paribas	Buying default protection on Eni SpA, 1.75%, 18/01/2024	(238.107)	(0,01)
1.250.000.000 JPY	20/06/2025	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(110.696)	(0,01)
500.000.000 JPY	20/12/2026	Goldman Sachs International	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(75.118)	(0,00)
750.000.000 JPY	20/12/2026	JPMorgan Chase Bank	Buying default protection on ANA Holdings Inc, 1.22%, 06/03/2024	(112.677)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de credit default swap [∞]				(1.305.860)	(0,08)

Contratos de swap de tipos de interés (0,56%) (31 de diciembre de 2022: 0,76%)

Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#] Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
ZAR 2.000	20/12/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 9,59%	3M JIBAR	(3)	(0,00)
PLN 10.000	20/09/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 4,83%	6M WIBOR	(71)	(0,00)
PLN 30.000	15/12/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 1,44%	6M WIBOR	(290)	(0,00)
ZAR 121.510.000	20/12/2025	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 7,78%	3M JIBAR	(267)	(0,00)
ZAR 108.820.000	20/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 8,07%	3M JIBAR	(6.165)	(0,00)
ZAR 36.940.000	20/12/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 9,23%	3M JIBAR	(14.505)	(0,00)
EUR 1.000.000.000	18/09/2024	Merrill Lynch International	Recibir 3,70%	6M €STR	(16.680)	(0,00)
EUR 1.000.000.000	18/09/2024	Merrill Lynch International	Recibir 3,73%	6M €STR	(16.680)	(0,00)
ZAR 46.900.000	20/03/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 9,31%	3M JIBAR	(20.797)	(0,00)
CAD 49.379.000	20/03/2029	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,05%	12M CDOR	(48.414)	(0,00)
USD 7.400.000	18/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,27%	1D SOFR	(54.306)	(0,00)
CZK 3.487.500.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 6,55%	1D PRIBOR	(59.129)	(0,00)
ZAR 234.500.000	20/03/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 9,26%	3M JIBAR	(62.355)	(0,01)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de tipos de interés (0,56%) (31 de diciembre de 2022: 0,76%) (cont.)

Importe notional	Fecha de vencimiento	Contraparte	Recibir/(Pagar) [#] Tipo fijo	Tipo variable	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
CZK 3.525.000.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 6,32%	1D PRIBOR	(149.658)	(0,01)
CZK 3.502.500.000	25/04/2024	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 6,30%	1D PRIBOR	(156.470)	(0,01)
MXN 1.625.000.000	16/12/2026	Chicago Mercantile Exchange ¹	Recibir 9,18%	28D MXIBTIE	(177.291)	(0,01)
USD 11.390.000	18/12/2054	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,34%	1D SOFR	(227.963)	(0,02)
USD 19.800.000	08/09/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,75%	1D SOFR	(270.170)	(0,02)
JPY 2.698.000.000	20/09/2033	LCH Clearnet Ltd ¹	(Pagar) 0,65%	12M JPY LIBOR	(350.480)	(0,02)
HUF 1.633.000.000	20/12/2028	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 7,50%	6M BUBOR	(359.395)	(0,02)
EUR 62.000.000	15/02/2033	Merrill Lynch International	(Pagar) 2,15%	1D ESTR	(581.877)	(0,04)
SEK 138.592.000	20/03/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,16%	3M STIBOR	(1.019.692)	(0,06)
EUR 1.025.000.000	20/03/2024	Merrill Lynch International	(Pagar) 3,38%	3M ESTR	(1.518.913)	(0,09)
SEK 233.590.000	20/03/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,19%	3M STIBOR	(1.765.531)	(0,11)
SEK 240.300.000	20/03/2034	LCH Clearnet Ltd ¹	Recibir 3,37%	3M STIBOR	(2.212.635)	(0,14)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de tipos de interés [∞]					(9.089.737)	(0,56)

[#] Recibir - El fondo recibe un tipo variable y paga un tipo fijo.

(Paga) – El Fondo paga un tipo variable y recibe un tipo fijo.

¹ Swap liquidada centralmente.

Contratos de swap de rentabilidad total (0,20%) (31 de diciembre de 2022: (0,04%))

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
172.027.668 HKD	04/12/2025	5,62 ¹	Goldman Sachs Basket GSCBIHKT ²	(61)	(0,00)
(6.392) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(643)	(0,00)
(58.119) USD	06/11/2024	5,02 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIGV ⁴	(1.506)	(0,00)
(58.138) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ⁴	(2.046)	(0,00)
(57.947) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(2.328)	(0,00)
(58.241) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁴	(2.743)	(0,00)
(735.963) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSQQ ⁴	(5.864)	(0,00)
(291.217) USD	06/11/2024	5,08 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLV ⁴	(7.901)	(0,00)
(179.512) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(8.349)	(0,00)
(562.570) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLP ⁴	(9.177)	(0,00)
(945.631) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSABHLTH ⁴	(11.386)	(0,00)
(396.552) USD	19/07/2024	4,53 ³	Morgan Stanley Basket MSCBSBTU ⁴	(16.414)	(0,00)
(212.865) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ⁴	(16.685)	(0,00)
(507.899) USD	06/11/2024	5,08 ³	Morgan Stanley Basket MSXXSTAP ⁴	(17.244)	(0,00)
(196.090) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁴	(18.616)	(0,00)
(135.934) USD	06/11/2024	4,99 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSMH ⁴	(22.509)	(0,00)
(274.381) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁴	(26.812)	(0,00)

Uncorrelated Strategies – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total (0,20%) (31 de diciembre de 2022: (0,04%)) (cont.)

Importe notional	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(612.240) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁴	(30.573)	(0,00)
(356.635) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ⁴	(31.710)	(0,00)
(363.511) EUR	12/11/2025	3,38 ⁵	Morgan Stanley Basket MSABESHQ ⁴	(33.777)	(0,00)
(902.075) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(34.194)	(0,00)
(560.375) EUR	19/08/2024	3,60 ⁶	JPMorgan Basket JPAYMCPH ⁷	(34.530)	(0,00)
(667.431) EUR	12/06/2024	3,60 ⁶	JPMorgan Basket JPECND ⁷	(42.937)	(0,00)
(490.834) USD	05/03/2025	4,51 ³	Morgan Stanley Basket MSACWLUP ⁴	(49.034)	(0,00)
(548.466) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁴	(49.682)	(0,00)
1.521.138 USD	09/02/2024	5,13 ⁸	JPMorgan Basket JPSOBRKE ⁷	(51.944)	(0,00)
(115.207) USD	21/03/2024	5,58 ³	Goldman Sachs Basket GSUCPSL2 ²	(57.981)	(0,00)
(978.287) USD	06/11/2024	5,02 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ⁴	(61.831)	(0,01)
(623.577) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXQQ ⁴	(65.398)	(0,01)
(508.787) USD	06/11/2024	5,02 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ⁴	(65.731)	(0,01)
(653.544) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLY ⁴	(70.092)	(0,01)
(801.593) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(82.262)	(0,01)
(776.610) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXQQ ⁴	(86.023)	(0,01)
(573.836) USD	06/11/2024	5,02 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXRT ⁴	(111.862)	(0,01)
(1.041.706) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLK ⁴	(127.315)	(0,01)
(1.238.485) USD	06/11/2024	5,03 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXLC ⁴	(138.019)	(0,01)
(1.358.074) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(160.260)	(0,01)
(855.523) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUIWM ⁴	(162.113)	(0,01)
(1.984.944) USD	06/11/2024	5,11 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUSPY ⁴	(196.557)	(0,01)
35.000.160 HKD	22/03/2024	5,62 ¹	JPMorgan Basket JPSOCINS ⁷	(260.639)	(0,02)
(1.655.868) USD	06/11/2024	5,76 ³	Morgan Stanley Basket MSNBUXBI ⁴	(388.192)	(0,03)
(1.648.509) USD	06/11/2024	5,06 ³	Morgan Stanley Basket MSABSMBP ⁴	(458.226)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(3.021.166)	(0,20)

¹ El HIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

³ El FEDEF a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Morgan Stanley.

⁵ El EURIBOR a 1 meses es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁶ El ESTR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁷ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

⁸ El SOFR a 1 día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de varianza (0,03 %) (31 de diciembre de 2022: (0,01%))

Importe teórico Vega	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia	Tipo de ejercicio de varianza	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
400.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 38 Names US Basket	Varios	(12.744)	(0,00)
250.000 EUR	20/06/2025	BNP Paribas	FTSE MIB Index vs Euro Stoxx 50 Index	34.0 vs 33.0	(22.755)	(0,00)
750.000 USD	19/12/2025	BNP Paribas	FTSE MIB Index vs S&P 500 Index	24.60 vs 27.95	(23.344)	(0,00)
300.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 24 Names US Basket	Varios	(37.161)	(0,00)
125.000 USD	21/06/2024	Goldman Sachs International	GS 34 Names Global Basket	Varios	(418.672)	(0,03)
Minusvalía latente total sobre contratos de swaps de varianza[∞]					(514.676)	(0,03)

Contratos de swap sobre volatilidad (0,56%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%))

Importe notional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía USD	% del Patrimonio neto
3.750.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 20 Names EU Basket	(838)	(0,00)
15.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 17 Names US Basket	(6.694)	(0,00)
15.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 14 Names US Basket	(20.978)	(0,00)
9.513.000 EUR	21/06/2024	Société Générale	SG 15 Names Global Basket	(29.825)	(0,00)
40.000.000 USD	17/01/2025	Citibank NA	CITI 24 Names US Basket	(42.419)	(0,00)
14.830.000 USD	20/06/2025	Morgan Stanley	CITI 31 Names Global Basket	(49.835)	(0,00)
35.000.000 EUR	20/12/2024	Société Générale	SG 12 Names EU Basket	(50.261)	(0,00)
30.000.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 20 Names Global Basket	(62.138)	(0,00)
10.000.000 EUR	20/12/2024	BofA Securities	BAML 12 Names EU Basket	(77.915)	(0,01)
1.000.000 EUR	19/01/2024	BNP	BNP 5 Names EU Basket	(24.043)	(0,00)
20.000.000 USD	17/01/2025	BNP	BNP 13 Names US Basket	(97.257)	(0,01)
12.500.000 USD	20/06/2025	BofA Securities	BAML 19 Names US Basket	(98.585)	(0,01)
20.000.000 USD	20/12/2024	UBS	UBS 10 Names US Geo Basket	(105.892)	(0,01)
20.000.000 USD	17/01/2025	UBS	UBS 14 Names US Vanilla Basket	(116.406)	(0,01)
10.000.000 EUR	20/12/2024	Morgan Stanley	CITI 15 Names US Basket	(142.429)	(0,01)
20.000.000 USD	20/06/2025	BNP	BNP 31 Names Global Basket	(149.796)	(0,01)
12.500.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 24 Names US Basket	(155.036)	(0,01)
15.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 18 Names US Basket	(179.167)	(0,01)
13.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 19 Names Global Basket	(184.865)	(0,01)
20.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 22 Names US Basket	(186.155)	(0,01)
30.000.000 EUR	20/12/2024	BNP	BNP 10 Names EU Basket	(196.580)	(0,01)
21.551.100 EUR	20/12/2024	Société Générale	SG 15 Names Global Basket	(240.445)	(0,01)
17.500.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 27 Names US Basket	(247.773)	(0,02)
20.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 20 Names US Basket	(265.585)	(0,02)
20.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 31 Names US Basket	(267.544)	(0,02)
22.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 38 Names Global Basket	(291.672)	(0,02)
20.000.000 USD	17/01/2025	JPMorgan Chase Bank	JPMorgan Chase Bank 16 Names US Basket	(298.216)	(0,02)
20.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 27 Names US Basket	(355.578)	(0,02)

Contratos de swap sobre volatilidad (0,56%) (31 de diciembre de 2022: (0,14%)) (cont.)

Uncorrelated Strategies - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Importe nacional	Fecha de extinción	Contraparte	Obligación de referencia ¹	Minusvalía % del Patri- latente USD monio neto
30.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 22 Names US Basket	(385.517) (0,02)
20.000.000 USD	17/01/2025	BofA Securities	BAML 19 Names US Basket	(402.675) (0,02)
40.000.000 USD	17/01/2025	UBS	UBS 24 Names US Basket	(419.508) (0,03)
20.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 22 Names US Basket	(475.225) (0,03)
50.000.000 USD	17/01/2025	Citibank NA	CITI 24 Names US Basket	(479.523) (0,03)
20.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 26 Names US Basket	(483.775) (0,03)
50.010.000 USD	20/06/2025	Nomura	Nomura 31 Names Global Basket	(508.167) (0,03)
23.500.000 EUR	17/01/2025	BNP	BNP 43 Names EU Basket	(534.662) (0,03)
30.000.000 USD	17/01/2025	Morgan Stanley	CITI 16 Names US Basket	(585.396) (0,04)
40.000.000 USD	17/01/2025	UBS	UBS 29 Names US Basket	(693.114) (0,05)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de volatilidad^{oo}				(8.911.489) (0,56)

¹ Los contratos de *swap* de volatilidad están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones del swap.

	Valor % del Patri- razonable USD monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(499.958.213) (30,73)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	976.303.958 60,02
Otro activo neto	650.397.463 39,98
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.626.701.421 100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	143.619.130	6,29
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	801.699.122	35,09
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	8.000	0,00
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(15.248.785)	(0,67)
∞ Instrumentos financieros derivados OTC	46.226.491	2,02
Total inversiones	976.303.958	42,73

US Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 93,23% (31 de diciembre de 2022: 85,83%)			
Dólar estadounidense			
5.596	AbbVie Inc	867.212	1,76
1.604	Adobe Inc	956.946	1,94
16.859	Alphabet Inc Class A	2.355.034	4,79
20.248	Amazon.com Inc	3.076.481	6,25
4.246	Analog Devices Inc	843.086	1,71
10.145	Apple Inc	1.953.217	3,97
1.681	Atlassian Corp Class A	399.843	0,81
2.541	Avery Dennison Corp	513.688	1,04
10.521	Boston Scientific Corp	608.219	1,24
11.301	Brookfield Asset Management Ltd Class A	453.961	0,92
3.457	CDW Corp	785.845	1,60
23.937	Chewy Inc Class A	565.631	1,15
3.304	CME Group Inc Class A	695.822	1,41
1.067	Costco Wholesale Corp	704.305	1,43
5.342	Dollar Tree Inc	758.831	1,54
4.092	Equifax Inc	1.011.911	2,06
693	Home Depot Inc	240.159	0,49
2.110	Intuit Inc	1.318.813	2,68
3.404	Johnson & Johnson	533.543	1,08
23.464	Keurig Dr Pepper Inc	781.820	1,59
2.809	Mastercard Inc Class A	1.198.067	2,44
25.230	Match Group Inc	920.895	1,87
3.635	McDonald's Corp	1.077.814	2,19
5.631	Meta Platforms Inc Class A	1.993.149	4,05
11.573	Microsoft Corp	4.351.911	8,85
1.892	Netflix Inc	921.177	1,87
14.396	NextEra Energy Inc	874.413	1,78
3.287	NIKE Inc Class B	356.870	0,73
2.751	NVIDIA Corp	1.362.350	2,77
711	Oddity Tech Ltd Class A	33.083	0,07
5.849	Okta Inc Class A	529.510	1,08
18.811	Paycor HCM Inc	406.129	0,83
3.895	Progressive Corp	620.396	1,26
1.913	S&P Global Inc	842.715	1,71
6.264	Salesforce Inc	1.648.309	3,35
1.343	ServiceNow Inc	948.816	1,93
14.673	Sweetgreen Inc Class A	165.805	0,34
3.996	TE Connectivity Ltd	561.438	1,14
1.515	Thermo Fisher Scientific Inc	804.147	1,63

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 93,23% (31 de diciembre de 2022: 85,83%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
11.368	TJX Cos Inc	1.066.432	2,17
2.798	Union Pacific Corp	687.245	1,40
2.937	UnitedHealth Group Inc	1.546.242	3,14
4.434	Visa Inc Class A	1.154.392	2,35
3.697	Walmart Inc	582.832	1,18
3.906	Waste Management Inc	699.565	1,42
3.965	Workday Inc Class A	1.094.578	2,22
Total valores de renta variable *		45.872.647	93,23
Total inversiones		45.872.647	93,23

Contratos de divisas a plazo 2,55% (31 de diciembre de 2022: 6,86%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
427.231.585 JPY	2.933.786 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	11	103.962	0,21
3.871.772.129 JPY	26.414.867 USD	18/01/2024	UBS AG	10	1.114.639	2,27
148.937.607 JPY	1.024.102 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	34.891	0,07
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.253.492	2,55

Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
	47.126.139	95,78

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,24%) (31 de diciembre de 2022: (1,74%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases JPY con cobertura</i>						
25.388.163 JPY	180.587 USD	18/01/2024	Royal Bank of Canada	1	(69)	(0,00)
1.028.930 USD	149.667.542 JPY	18/01/2024	Royal Bank of Canada	4	(35.254)	(0,07)
1.069.165 USD	156.974.027 JPY	18/01/2024	UBS AG	3	(46.969)	(0,10)
720.916 USD	106.547.535 JPY	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(36.671)	(0,07)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(118.963)	(0,24)

US Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(118.963)	(0,24)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	47.007.176	95,54
Otro activo neto	2.194.973	4,46
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	49.202.149	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	45.872.647	92,21
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.134.529	2,28
Total inversiones	47.007.176	94,49

US Equity Index PutWrite - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado 90,98% (31 de diciembre de 2022: 92,92%)					
Dólar estadounidense					
86.400.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/03/2024	85.540.224	11,73
90.000.000	United States Treasury Note/Bond	0,25%	15/06/2024	88.036.705	12,07
90.000.000	United States Treasury Note/Bond	0,38%	15/09/2024	87.162.353	11,96
87.100.000	United States Treasury Note/Bond	1,00%	15/12/2024	83.997.550	11,52
80.700.000	United States Treasury Note/Bond	1,75%	15/03/2025	77.988.985	10,70
82.300.000	United States Treasury Note/Bond	2,88%	15/06/2025	80.446.643	11,03
82.300.000	United States Treasury Note/Bond	3,50%	15/09/2025	81.099.256	11,12
79.500.000	United States Treasury Note/Bond	4,00%	15/12/2025	79.085.420	10,85
Total bonos del Estado *				663.357.136	90,98
Total inversiones				663.357.136	90,98

Contratos de divisas a plazo 1,67% (31 de diciembre de 2022: 2,44%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
235.935 EUR	253.199 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	7.589	0,00
10.876.779 EUR	11.621.373 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	32	401.136	0,06
67.171 USD	60.448 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	355	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.066.375 GBP	2.553.703 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	80.743	0,01
249.724.445 GBP	306.742.430 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	64	11.634.206	1,60
315.939 USD	247.436 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	479	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
179.581 SGD	132.180 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	8	4.058	0,00
16.043 SGD	11.933 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	239	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					12.128.805	1,67

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	675.485.941	92,65

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,07%) (31 de diciembre de 2022: (0,20%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
102.217 EUR	113.360 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(376)	(0,00)
240.403 USD	226.022 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(9.428)	(0,00)
995.101 USD	923.316 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	53	(25.475)	(0,00)

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,07%) (31 de diciembre de 2022: (0,20%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
2.066.220 GBP	2.642.933 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(8.685)	(0,00)
2.631.658 GBP	3.358.922 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	(3.790)	(0,00)
5.311.781 USD	4.370.234 GBP	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(259.882)	(0,04)
9.365.948 USD	7.527.011 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	50	(230.328)	(0,03)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.587 SGD	4.997 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(0)	(0,00)
3.866 USD	5.281 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(140)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(538.104)	(0,07)

Contratos de opciones suscritos (0,72%) (31 de diciembre de 2022: (1,90%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(2)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,605.00	(140)	(0,00)
(71)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,635.00	(38.340)	(0,00)
(69)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,645.00	(42.090)	(0,01)
(85)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,710.00	(121.975)	(0,02)
(56)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,725.00	(98.560)	(0,01)
(23)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,740.00	(49.795)	(0,01)
(3)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,760.00	(5.130)	(0,00)
(183)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,770.00	(393.450)	(0,05)
(46)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,780.00	(119.370)	(0,02)
(16)	26/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,780.00	(79.280)	(0,01)
(26)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,785.00	(75.140)	(0,01)
(332)	26/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,785.00	(1.724.740)	(0,24)
(11)	02/02/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,785.00	(67.430)	(0,01)
(91)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,790.00	(285.285)	(0,04)
(12)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,795.00	(41.160)	(0,01)
(7)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,795.00	(30.800)	(0,00)
(15)	26/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,795.00	(84.300)	(0,01)
(6)	05/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,800.00	(23.700)	(0,00)
(69)	12/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,800.00	(334.650)	(0,05)
(13)	26/01/2024	CBOE S&P 500 Index, Strike Price \$4,800.00	(78.390)	(0,01)
(4)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,735.00	(10.440)	(0,00)
(23)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,740.00	(63.480)	(0,01)
(40)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,760.00	(137.600)	(0,02)
(21)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,770.00	(79.590)	(0,01)
(176)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,780.00	(744.480)	(0,10)

US Equity Index PutWrite – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (0,72%) (31 de diciembre de 2022: (1,90%)) (cont.)

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta (cont.)				
(112)	19/01/2024	S&P 500 Index, Strike Price \$4,790.00	(522.480)	(0,07)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos[±] (Prima: 7.471.523 USD)			(5.251.795)	(0,72)
			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			(5.789.899)	(0,79)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados			669.696.042	91,86
Otro activo neto			59.401.958	8,14
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables			729.098.000	100,00

Análisis de la cartera		USD	% de los activos totales
*	Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	663.357.136	90,05
±	Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(5.251.795)	(0,71)
∞	Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	11.590.701	1,57
Total inversiones		669.696.042	90,91

US Large Cap Value - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,28% (31 de diciembre de 2022: 95,51%)			
Dólar estadounidense			
117.656	3M Co	12.862.154	0,66
345.761	Agnico Eagle Mines Ltd	18.964.991	0,98
72.115	Air Products & Chemicals Inc	19.745.087	1,02
469.680	American Electric Power Co Inc	38.147.410	1,97
57.874	American International Group Inc	3.920.963	0,20
63.757	Amgen Inc	18.363.291	0,95
76.980	Applied Materials Inc	12.476.149	0,64
1.104.636	AT&T Inc	18.535.792	0,96
626.489	Bank of America Corp	21.093.885	1,09
159.125	Becton Dickinson & Co	38.799.449	2,00
139.714	Berkshire Hathaway Inc Class B	49.830.395	2,57
258.289	Bristol-Myers Squibb Co	13.252.809	0,68
21.063	CBRE Group Inc Class A	1.960.755	0,10
833.666	CenterPoint Energy Inc	23.817.838	1,23
560.152	Citigroup Inc	28.814.219	1,49
126.520	CME Group Inc Class A	26.645.112	1,37
206.541	Colgate-Palmolive Co	16.463.383	0,85
420.672	Comcast Corp Class A	18.446.467	0,95
68.938	ConocoPhillips	8.001.634	0,41
54.805	Constellation Brands Inc Class A	13.249.109	0,68
278.278	CVS Health Corp	21.972.831	1,13
98.533	Danaher Corp	22.794.624	1,18
135.701	Devon Energy Corp	6.147.255	0,32
224.901	Dominion Energy Inc	10.570.347	0,54
552.679	DTE Energy Co	60.938.386	3,14
766.589	Duke Energy Corp	74.389.796	3,84
30.708	Elevance Health Inc	14.480.664	0,75
1.482.951	Exelon Corp	53.237.941	2,74
533.271	Exxon Mobil Corp	53.316.435	2,75
5.448	Fastenal Co	352.867	0,02
156.435	FirstEnergy Corp	5.734.907	0,30
162.876	Franco-Nevada Corp	18.048.289	0,93
665.557	Freeport-McMoRan Inc	28.332.761	1,46
578.307	Gilead Sciences Inc	46.848.650	2,42
30.811	Intercontinental Exchange Inc	3.957.057	0,20
139.497	International Business Machines Corp	22.814.734	1,18
456.631	Johnson & Johnson	71.572.343	3,69

US Large Cap Value - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 95,28% (31 de diciembre de 2022: 95,51%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
313.669	JPMorgan Chase & Co	53.355.097	2,75
329.383	Kenvue Inc	7.091.616	0,37
641.260	Kroger Co	29.311.995	1,51
461.370	Las Vegas Sands Corp	22.704.018	1,17
25.729	Lockheed Martin Corp	11.661.412	0,60
574.710	Merck & Co Inc	62.654.884	3,23
815.400	Mondelez International Inc Class A	59.059.422	3,05
118.812	Mosaic Co	4.245.153	0,22
1.022.356	Newmont Corp	42.315.315	2,18
59.175	NIKE Inc Class B	6.424.630	0,33
34.248	Nucor Corp	5.960.522	0,31
1.825.832	Pfizer Inc	52.565.703	2,71
237.949	Philip Morris International Inc	22.386.242	1,15
338.196	PNC Financial Services Group Inc	52.369.651	2,70
544.896	Procter & Gamble Co	79.849.060	4,12
333.271	Public Service Enterprise Group Inc	20.379.522	1,05
13.297	QUALCOMM Inc	1.923.145	0,10
665.997	Rio Tinto Plc ADR	49.590.137	2,56
7.471	S&P Global Inc	3.291.125	0,17
825.476	Sempra	61.687.821	3,18
15.516	Sherwin-Williams Co	4.839.440	0,25
213.620	Southern Copper Corp	18.386.273	0,95
98.172	Stryker Corp	29.398.587	1,52
42.980	T-Mobile US Inc	6.890.983	0,35
356.245	Truist Financial Corp	13.152.565	0,68
57.912	UnitedHealth Group Inc	30.488.931	1,57
760.909	Verizon Communications Inc	28.686.269	1,48
333.823	Walmart Inc	52.627.196	2,71
66.000	Waste Management Inc	11.820.600	0,61
363.710	Wells Fargo & Co	17.901.806	0,92
542.532	Wheaton Precious Metals Corp	26.768.529	1,38
411.084	Williams Cos Inc	14.318.056	0,74
202.702	Zimmer Biomet Holdings Inc	24.668.833	1,27
Total valores de renta variable *		1.847.675.317	95,28

US Large Cap Value - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 0,20% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)			
Dólar estadounidense			
4.844	Equinix Inc	3.901.309	0,20
Total fondos de inversión inmobiliaria *		3.901.309	0,20
Total inversiones		1.851.576.626	95,48

Contratos de divisas a plazo 0,06% (31 de diciembre de 2022: 0,06%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
26.290.661 EUR	28.035.510 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	8	1.024.546	0,05
3.536.840 EUR	3.832.644 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	40	76.760	0,01
41.155 USD	37.030 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	5	223	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
179.876 GBP	221.123 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	6	8.203	0,00
205.760 GBP	253.047 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	14	9.280	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.119.012	0,06

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.852.695.638	95,54

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,01%) (31 de diciembre de 2022: (0,01%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
220.591 EUR	244.392 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(564)	(0,00)
1.574.949 USD	1.456.862 EUR	18/01/2024	Standard Chartered Bank	7	(35.374)	(0,00)
2.491.567 USD	2.324.866 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	79	(78.190)	(0,01)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
7.164 GBP	9.164 USD	18/01/2024	Standard Chartered Bank	1	(30)	(0,00)
15.573 USD	12.598 GBP	18/01/2024	Standard Chartered Bank	5	(489)	(0,00)
35.085 USD	28.445 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	8	(1.180)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(115.827)	(0,01)

US Large Cap Value - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(115.827)	(0,01)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	1.852.579.811	95,53
Otro activo neto	86.610.567	4,47
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.939.190.378	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	1.851.576.626	91,92
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.003.185	0,05
Total inversiones	1.852.579.811	91,97

US Long Short Equity - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 85,22% (31 de diciembre de 2022: 71,33%)			
Euro			
10.679	Airbus SE*	1.648.923	0,84
Total euro		1.648.923	0,84
Dólar estadounidense			
7.805	AbbVie Inc*	1.209.541	0,62
6.270	Adobe Inc*	3.740.682	1,91
38.327	Alphabet Inc Class A*	5.353.899	2,74
43.026	Amazon.com Inc*	6.537.370	3,34
13.817	Amphenol Corp Class A*	1.369.679	0,70
9.216	Analog Devices Inc*	1.829.929	0,94
25.712	Apple Inc*	4.950.331	2,53
7.577	Asbury Automotive Group Inc*	1.704.598	0,87
10.985	Ashland Inc*	926.145	0,47
1.461	ASML Holding NV*	1.105.860	0,57
3.716	Atlassian Corp Class A*	883.888	0,45
9.639	Avery Dennison Corp*	1.948.620	1,00
5.418	Boeing Co*	1.412.256	0,72
32.374	Boston Scientific Corp*	1.871.541	0,96
43.258	Brookfield Corp*	1.735.511	0,89
6.972	CDW Corp*	1.584.875	0,81
102.578	Celebration Bidco Holdings LLC**	1.538.670	0,79
89.489	CenterPoint Energy Inc*	2.556.701	1,31
21.432	Chevron Corp*	3.196.797	1,64
94.471	Chewy Inc Class A*	2.232.350	1,14
13.284	CME Group Inc Class A*	2.797.610	1,43
1.759	Costco Wholesale Corp*	1.161.081	0,59
23.073	Dollar Tree Inc*	3.277.520	1,68
12.228	Equifax Inc*	3.023.862	1,55
35.393	European Wax Center Inc Class A*	480.991	0,25
17.684	First Watch Restaurant Group Inc*	355.448	0,18
44.424	FirstEnergy Corp*	1.628.584	0,83
3.614	Home Depot Inc*	1.252.432	0,64
1.731	Humana Inc*	792.469	0,41
3.487	Illumina Inc*	485.530	0,25
3.748	Intuit Inc*	2.342.612	1,20
14.415	Jacobs Solutions Inc*	1.871.067	0,96
8.642	Johnson & Johnson*	1.354.547	0,69
18.700	JPMorgan Chase & Co*	3.180.870	1,63
50.887	Kenvue Inc*	1.095.597	0,56
120.344	Keurig Dr Pepper Inc*	4.009.862	2,05

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 85,22% (31 de diciembre de 2022: 71,33%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
1.428	Klaviyo Inc Class A*	39.670	0,02
2.500	L3Harris Technologies Inc*	526.550	0,27
5.977	Lamb Weston Holdings Inc*	646.054	0,33
3.169	Marriott International Inc Class A*	714.641	0,37
7.078	Mastercard Inc Class A*	3.018.838	1,54
84.663	Match Group Inc*	3.090.199	1,58
16.879	McDonald's Corp*	5.004.792	2,56
14.429	Meta Platforms Inc Class A*	5.107.289	2,61
23.061	Microsoft Corp*	8.671.858	4,44
20.459	Mondelez International Inc Class A*	1.481.845	0,76
4.283	Netflix Inc*	2.085.307	1,07
58.002	NextEra Energy Inc*	3.523.041	1,80
8.300	NIKE Inc Class B*	901.131	0,46
30.687	nVent Electric Plc*	1.813.295	0,93
3.139	NVIDIA Corp*	1.554.496	0,80
5.738	Oddity Tech Ltd Class A*	266.989	0,14
18.680	Okta Inc Class A*	1.691.100	0,87
70.264	Paramount Global Class B*	1.039.205	0,53
77.520	Paycor HCM Inc*	1.673.657	0,86
6.788	Procter & Gamble Co*	994.714	0,51
15.646	Progressive Corp*	2.492.095	1,27
89.080	Repay Holdings Corp Class A*	760.743	0,39
6.719	S&P Global Inc*	2.959.854	1,51
19.930	Salesforce Inc*	5.244.380	2,68
2.831	ServiceNow Inc*	2.000.073	1,02
10.742	Splunk Inc*	1.636.544	0,84
73.046	Sweetgreen Inc Class A*	825.420	0,42
8.405	TE Connectivity Ltd*	1.180.902	0,60
3.405	Thermo Fisher Scientific Inc*	1.807.340	0,92
45.502	TJX Cos Inc*	4.268.543	2,18
17.047	Uber Technologies Inc*	1.049.584	0,54
16.479	Union Pacific Corp*	4.047.572	2,07
7.063	UnitedHealth Group Inc*	3.718.458	1,90
11.437	Visa Inc Class A*	2.977.623	1,52
11.987	Walmart Inc*	1.889.751	0,97
11.997	Waste Management Inc*	2.148.663	1,10
33.165	WEC Energy Group Inc*	2.791.498	1,43
9.025	Workday Inc Class A*	2.491.441	1,27
Total dólar estadounidense		164.934.480	84,38
Total valores de renta variable		166.583.403	85,22

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de acciones	Descripción de los valores			Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 1,81% (31 de diciembre de 2022: 0,79%)					
Dólar estadounidense					
2.104	Equinix Inc			1.694.541	0,87
7.251	SBA Communications Corp Class A			1.839.506	0,94
	Total fondos de inversión inmobiliaria *			3.534.047	1,81
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 3,92% (31 de diciembre de 2022: 3,79%)					
Dólar estadounidense					
404.000	Alphabet Inc**	2,25%	15/08/2060	250.278	0,13
690.000	Amazon.com Inc**	3,25%	12/05/2061	506.934	0,26
1.095.119	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc**	10,00%	15/08/2026	0	0,00
819.000	Apple Inc**	2,85%	05/08/2061	560.472	0,29
250.000	CDW LLC/CDW Finance Corp**	2,67%	01/12/2026	234.135	0,12
550.000	Florida Power & Light Co*	2,88%	04/12/2051	381.948	0,20
943.000	Johnson & Johnson*	2,45%	01/09/2060	606.631	0,31
138.000	Mastercard Inc*	2,95%	15/03/2051	102.499	0,05
954.000	Meta Platforms Inc**	4,65%	15/08/2062	889.197	0,45
253.000	Meta Platforms Inc**	5,60%	15/05/2053	274.413	0,14
18.000	Meta Platforms Inc**	5,75%	15/05/2063	19.728	0,01
939.000	Microsoft Corp**	2,50%	15/09/2050	634.977	0,32
520.000	Microsoft Corp**	2,68%	01/06/2060	347.634	0,18
125.000	nVent Finance Sarl**	4,55%	15/04/2028	121.544	0,06
455.000	Oracle Corp*	3,85%	01/04/2060	330.361	0,17
45.000	Oracle Corp*	6,90%	09/11/2052	52.868	0,03
545.000	PepsiCo Inc**	2,75%	21/10/2051	387.717	0,20
125.000	SBA Communications Corp**	3,88%	15/02/2027	120.125	0,06
410.000	Uber Technologies Inc**	8,00%	01/11/2026	417.891	0,21
564.000	UnitedHealth Group Inc*	3,13%	15/05/2060	401.197	0,20
185.000	UnitedHealth Group Inc*	5,05%	15/04/2053	187.060	0,10
943.000	Walmart Inc*	2,65%	22/09/2051	658.095	0,34
190.000	Walmart Inc*	4,50%	15/04/2053	184.831	0,09
	Total bonos de empresa			7.670.535	3,92
Préstamos a plazo 0,25% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
487.831	Celebration Bidco LLC	15,50%	29/12/2028	487.831	0,25
	Total préstamos a plazo †			487.831	0,25
	Total inversiones			178.275.816	91,20

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 1,68% (31 de diciembre de 2022: 3,02%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
1.409.287 EUR	1.525.145 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	32.593	0,02
41.429.286 EUR	44.171.958 USD	18/01/2024	UBS AG	8	1.621.390	0,83
38.857.624 EUR	41.389.210 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	26	1.561.584	0,80
187.347 USD	168.576 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	1.013	0,00
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
20.304 GBP	25.015 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	871	0,00
6.979 GBP	8.582 USD	18/01/2024	UBS AG	1	316	0,00
1.543.817 GBP	1.909.718 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	58.513	0,03
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
312.630 SGD	230.089 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	7.087	0,00
1.188 SGD	887 USD	18/01/2024	UBS AG	1	14	0,00
17.726 SGD	13.126 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	323	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo ^{oo}					3.283.704	1,68

Contratos por diferencias 0,32% (31 de diciembre de 2022: 1,43%)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
315.480	Adyen NV	JPMorgan Chase Bank	8.574	0,01
201.218	Agilon Health Inc	Goldman Sachs International	56.127	0,03
391.490	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs International	14.339	0,01
257.548	Campbell Soup Co	Goldman Sachs International	53.873	0,03
945.318	CarMax Inc	Goldman Sachs International	77.413	0,04
179.017	Conagra Brands Inc	JPMorgan Chase Bank	4.234	0,00
344.323	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs International	41.750	0,02
100.638	Estee Lauder Companies Class A	Goldman Sachs International	2.014	0,00
278.313	Exelon Corp	Goldman Sachs International	2.150	0,00
80.679	Figs Inc Class A	Goldman Sachs International	8	0,00
89.115	Floor & Decor Holdings Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	225	0,00
27.560	Fubotv Inc	JPMorgan Chase Bank	2.102	0,00
334.155	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs International	45.325	0,02
17.294	Grocery Outlet Holding Corp	JPMorgan Chase Bank	1.069	0,00
561.080	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs International	72.970	0,04
212.917	Joby Aviation Inc	JPMorgan Chase Bank	7.980	0,01
622.509	Lamar Advertising Co Class A	JPMorgan Chase Bank	6.726	0,00
103.859	Lemonade Inc	Goldman Sachs International	5.423	0,00
263.979	Maplebear Inc	Citibank NA	59.547	0,03
500.873	Paycom Software Inc	Goldman Sachs International	84.907	0,04
100.717	Renaissancere Holdings Ltd	Goldman Sachs International	11.797	0,01
224.962	Renaissancere Holdings Ltd	JPMorgan Chase Bank	127	0,00
336.990	Southern Co	Goldman Sachs International	1.205	0,00

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias 0,32% (31 de diciembre de 2022: 1,43%) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
351.256	Southern Co	JPMorgan Chase Bank	3.721	0,00
369.155	Tesla Inc	JPMorgan Chase Bank	7.339	0,00
174.233	Trade Desk Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	6.909	0,00
102.012	Vita Coco Co Inc	JPMorgan Chase Bank	1.909	0,00
638.340	Warner Bros Discovery Inc	Goldman Sachs International	34.650	0,02
221.668	World Acceptance Corp	JPMorgan Chase Bank	10.016	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos por diferencias [∞]			624.429	0,32

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	182.183.949	93,20

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,18%) (31 de diciembre de 2022: (0,37%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
368.698 EUR	407.986 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(450)	(0,00)
2.159.888 USD	2.026.523 EUR	18/01/2024	UBS AG	1	(80.104)	(0,04)
9.791.741 USD	9.092.564 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	88	(258.616)	(0,14)
<i>Clases GBP con cobertura</i>						
8.323 GBP	10.613 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(2)	(0,00)
10.278 USD	8.098 GBP	18/01/2024	UBS AG	1	(46)	(0,00)
8.024 USD	6.622 GBP	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(419)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
890 SGD	675 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(0)	(0,00)
92.726 USD	125.996 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(2.861)	(0,00)
740 USD	985 SGD	18/01/2024	UBS AG	1	(7)	(0,00)
22.000 USD	29.481 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	12	(365)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(342.870)	(0,18)

Contratos de futuros (0,51%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Número de contratos	Descripción	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
(24)	Nasdaq 100 E-mini Future March 2024	(276.423)	(0,14)
(102)	S&P 500 E-mini Future March 2024	(727.005)	(0,37)
Minusvalía latente total sobre contratos de futuros [‡]		(1.003.428)	(0,51)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de opciones suscritos (0,01%) (31 de diciembre de 2022: (0,03%))

Número de contratos	Fecha de vencimiento	Tipo	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Opciones de venta				
(194)	19/07/2024	Chewy Inc, Strike Price \$15.00	(15.714)	(0,01)
Total valor razonable en contratos de opciones suscritos* (Prima: 17.165 USD)			(15.714)	(0,01)

Contratos por diferencias (1,40%) (31 de diciembre de 2022: (0,58%))

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
159.813	Agilent Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(2.648)	(0,00)
111.698	Arm Holdings Plc	JPMorgan Chase Bank	(6.563)	(0,00)
198.845	Arm Holdings Plc	Goldman Sachs International	(84.982)	(0,04)
563.898	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs International	(30.927)	(0,02)
120.746	Birkenstock Holding Plc	Citibank NA	(41.584)	(0,02)
79.723	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(1.170)	(0,00)
86.748	Cava Group Inc	Goldman Sachs International	(22.316)	(0,01)
94.516	Cava Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(7.118)	(0,00)
346.896	Centene Corp	Goldman Sachs International	(39.579)	(0,02)
118.718	Clearway Energy Inc Class C	JPMorgan Chase Bank	(3.706)	(0,00)
108.544	Clearway Energy Inc Class C	Goldman Sachs International	(34.680)	(0,02)
503.325	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs International	(121.458)	(0,06)
308.123	Darden Restaurants Inc	JPMorgan Chase Bank	(3.453)	(0,00)
237.741	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs International	(36.113)	(0,02)
264.106	Davita Healthcare Partner Inc	Goldman Sachs International	(85.980)	(0,04)
263.635	Dollar General Corp	JPMorgan Chase Bank	(12.203)	(0,01)
713.873	Dollar General Corp	Goldman Sachs International	(61.685)	(0,03)
489.369	Eaton Corp Plc	JPMorgan Chase Bank	(7.059)	(0,00)
197.614	Etsy Inc	Goldman Sachs International	(23.084)	(0,01)
300.601	Expeditors International of Washington Inc	JPMorgan Chase Bank	(6.696)	(0,00)
806.258	Floor & Decor Holdings Inc Class A	Goldman Sachs International	(146.879)	(0,08)
67.474	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs International	(7.380)	(0,00)
104.544	Fubotv Inc	Goldman Sachs International	(58.101)	(0,03)
215.548	Graco Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.255)	(0,00)
603.484	HubSpot Inc	JPMorgan Chase Bank	(24.737)	(0,01)
401.352	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs International	(47.204)	(0,02)
297.228	Illinois Tool Works Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.158)	(0,00)
141.971	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs International	(104.302)	(0,05)
341.445	International Business Machines Corp	Goldman Sachs International	(34.696)	(0,02)
61.728	Iron Mountain Inc	Goldman Sachs International	(36.638)	(0,02)
348.452	Iron Mountain Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.726)	(0,01)
256.469	ITT Inc	Goldman Sachs International	(58.499)	(0,03)
97.427	J & J Snack Foods Corp	Goldman Sachs International	(9.401)	(0,01)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos por diferencias (1,40%) (31 de diciembre de 2022: (0,58%)) (cont.)

Unidades	Descripción de los valores	Contraparte	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
255.232	JM Smucker Co	JPMorgan Chase Bank	(5.809)	(0,00)
450.200	JM Smucker Co	Goldman Sachs International	(24.614)	(0,01)
189.443	Kroger Co	Goldman Sachs International	(9.069)	(0,01)
525.248	Lamar Advertising Co Class A	Goldman Sachs International	(8.312)	(0,01)
215.939	Landstar System Inc	Goldman Sachs International	(14.663)	(0,01)
32.281	McCormick & Co Inc	JPMorgan Chase Bank	(755)	(0,00)
246.046	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs International	(10.622)	(0,01)
116.057	Mettler-Toledo International	Goldman Sachs International	(29.379)	(0,02)
352.669	Moelis & Co Class A	Goldman Sachs International	(113.510)	(0,06)
579.334	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs International	(25.905)	(0,01)
241.826	Opendoor Technologies Inc	JPMorgan Chase Bank	(33.192)	(0,02)
42.092	Opendoor Technologies Inc	Goldman Sachs International	(45.503)	(0,02)
735.157	Palantir Technologies Inc Class A	Goldman Sachs International	(169.522)	(0,09)
25.221	Paycom Software Inc	JPMorgan Chase Bank	(494)	(0,00)
211.959	Redfin Corp	Goldman Sachs International	(80.707)	(0,04)
47.128	Redfin Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.486)	(0,00)
49.456	Robert Half Inc	JPMorgan Chase Bank	(523)	(0,00)
284.924	Robert Half Inc	Goldman Sachs International	(44.764)	(0,02)
367.119	ROBLOX Corp Class A	Goldman Sachs International	(67.783)	(0,04)
536.114	Ryan Specialty Holdings Inc	JPMorgan Chase Bank	(10.272)	(0,01)
488.591	Samsara Inc Class A	Goldman Sachs International	(189.965)	(0,10)
456.684	SAP SE	Goldman Sachs International	(65.829)	(0,03)
387.094	Shutterstock Inc	Goldman Sachs International	(20.365)	(0,01)
310.241	Sonic Automotive Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(9.259)	(0,01)
418.239	Sonic Automotive Inc Class A	Goldman Sachs International	(49.169)	(0,03)
158.382	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs International	(51.682)	(0,03)
208.086	Steelcase Inc Class A	JPMorgan Chase Bank	(18.851)	(0,01)
99.389	Steelcase Inc Class A	Goldman Sachs International	(13.529)	(0,01)
114.505	Sunrun Inc	Goldman Sachs International	(125.524)	(0,06)
797.718	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs International	(100.399)	(0,05)
302.364	T Rowe Price Group Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.050)	(0,00)
356.517	Tesla Inc	Goldman Sachs International	(44.896)	(0,02)
393.283	Texas Instruments Inc	JPMorgan Chase Bank	(4.270)	(0,00)
202.758	Timken Co	Goldman Sachs International	(15.696)	(0,01)
564.163	Trade Desk Inc Class A	Goldman Sachs International	(82.424)	(0,04)
171.949	Upbound Group Inc	Goldman Sachs International	(33.322)	(0,02)
524.827	Walt Disney Co	Goldman Sachs International	(26.539)	(0,01)
156.698	Waters Corp	JPMorgan Chase Bank	(4.463)	(0,00)
Minusvalía total sobre contratos por diferencias [∞]			(2.740.096)	(1,40)

US Long Short Equity – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de swap de rentabilidad total 2,37% (31 de diciembre de 2022: (0,32%))

Importe nominal	Fecha de extinción	Tipo variable	Entidad de referencia	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
USD (111.720)	19/11/2024	4,57 ¹	S&P Retail Select Industry Index ²	(18.312)	(0,01)
USD (274.838)	19/11/2024	4,57 ¹	S&P Retail Select Industry Index ²	(23.470)	(0,01)
USD (336.169)	19/06/2024	4,93 ³	Goldman Sachs GSCBOEC1 Index ⁴	(85.623)	(0,04)
USD (1.089.980)	19/11/2024	4,57 ¹	S&P Retail Select Industry Index ²	(95.606)	(0,05)
USD (1.554.290)	02/05/2025	5,73 ⁵	S&P 500 Equal Weight Total Return Index ²	(185.450)	(0,09)
USD (1.660.913)	19/11/2024	4,57 ¹	S&P Retail Select Industry Index ²	(366.056)	(0,19)
USD (1.081.233)	19/01/2024	4,93 ³	Goldman Sachs GSCBOEC1 Index ⁴	(401.924)	(0,20)
USD (3.498.340)	01/11/2024	4,67 ¹	JPMorgan Basket JPNBGCND ²	(442.127)	(0,23)
USD (3.796.688)	19/07/2024	5,35 ¹	JPMorgan Basket JPNBLQGS ²	(1.070.940)	(0,55)
USD (4.397.105)	19/01/2024	4,93 ³	Goldman Sachs GSCBOEC1 Index ⁴	(1.946.485)	(1,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de swap de rentabilidad total [∞]				(4.635.993)	(2,37)

¹ El tipo de interés de la financiación bancaria a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

² La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es JPMorgan Chase Bank.

³ El tipo de interés efectivo de los fondos de la Fed a un día es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

⁴ La contraparte en este contrato de swap de rentabilidad total es Goldman Sachs International.

⁵ El tipo de interés de USD Secured Overnight Financing es la referencia para este contrato de swap de rentabilidad total.

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.738.101)	(4,47)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	173.445.848	88,73
Otro activo neto	22.024.443	11,27
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	195.470.291	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	171.484.270	83,10
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	6.303.715	3,05
† Otros valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario	487.831	0,24
± Instrumentos financieros derivados negociados en mercados regulados	(1.019.142)	(0,49)
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC y compensados de forma centralizada	(3.810.826)	(1,85)
Total inversiones	173.445.848	84,05

US Multi Cap Opportunities - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,12% (31 de diciembre de 2022: 99,48%)			
Dólar estadounidense			
141.000	Alphabet Inc Class C	19.871.130	4,96
90.000	Amazon.com Inc	13.674.600	3,41
98.000	Apollo Global Management Inc	9.132.620	2,28
87.000	Apple Inc	16.750.110	4,18
390.000	Aramark	10.959.000	2,74
33.000	Avery Dennison Corp	6.671.280	1,67
83.000	Ball Corp	4.774.160	1,19
38.000	Becton Dickinson & Co	9.265.540	2,31
57.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	20.329.620	5,08
85.000	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	5.666.100	1,41
800	Booking Holdings Inc	2.837.776	0,71
375.000	Brookfield Corp	15.045.000	3,76
150.500	Brookfield Renewable Corp Class A	4.332.895	1,08
77.000	Charles Schwab Corp	5.297.600	1,32
42.000	Chubb Ltd	9.492.000	2,37
375.000	CSX Corp	13.001.250	3,25
12.500	Deere & Co	4.998.375	1,25
45.000	Eagle Materials Inc	9.127.800	2,28
71.000	EOG Resources Inc	8.587.450	2,14
610.000	Graphic Packaging Holding Co	15.036.500	3,75
52.000	HCA Healthcare Inc	14.075.360	3,51
60.000	Intercontinental Exchange Inc	7.705.800	1,92
75.000	JPMorgan Chase & Co	12.757.500	3,19
26.000	Lowe's Cos Inc	5.786.300	1,45
28.500	McDonald's Corp	8.450.535	2,11
51.000	Microsoft Corp	19.178.040	4,79
115.000	Mondelez International Inc Class A	8.329.450	2,08
39.000	Motorola Solutions Inc	12.210.510	3,05
25.000	NIKE Inc Class B	2.714.250	0,68
35.000	Nordson Corp	9.245.600	2,31
47.000	Oracle Corp	4.955.210	1,24
70.000	Pfizer Inc	2.015.300	0,50
45.000	QUALCOMM Inc	6.508.350	1,63
18.500	Rockwell Automation Inc	5.743.880	1,43
59.000	RTX Corp	4.964.260	1,24
140.000	Simply Good Foods Co	5.544.000	1,38
62.000	TJX Cos Inc	5.816.220	1,45
73.000	T-Mobile US Inc	11.704.090	2,92
58.000	TransUnion	3.985.180	1,00

US Multi Cap Opportunities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 99,12% (31 de diciembre de 2022: 99,48%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
230.000	US Foods Holding Corp	10.444.300	2,61
50.000	Veralto Corp	4.113.000	1,03
26.800	Verisk Analytics Inc Class A	6.401.448	1,60
245.000	Vestis Corp	5.179.300	1,29
40.000	Walt Disney Co	3.611.600	0,90
15.000	WD-40 Co	3.586.050	0,90
56.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	7.106.400	1,77
Total valores de renta variable *		396.982.739	99,12
Total inversiones		396.982.739	99,12

Contratos de divisas a plazo 0,46% (31 de diciembre de 2022: 0,62%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
309.370 AUD	203.525 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	10	7.686	0,00
44.702 AUD	29.202 USD	18/01/2024	UBS AG	2	1.316	0,00
6.414.487 AUD	4.133.475 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	49	245.732	0,06
33.511 USD	48.887 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	135	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
440.742 EUR	478.539 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	8.630	0,00
4.559.276 EUR	4.867.842 USD	18/01/2024	UBS AG	12	171.697	0,04
4.163.917 EUR	4.441.972 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	160.563	0,04
4 USD	3 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	1	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
26.365.512 SGD	19.409.150 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	592.968	0,15
430.097 SGD	323.615 USD	18/01/2024	UBS AG	2	2.678	0,00
6.273.972 SGD	4.661.567 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	74	98.165	0,03
6.589 USD	8.666 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	13	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
23.498 USD	430.060 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	12	0,00
188.922.504 ZAR	9.812.173 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	16	504.741	0,13
6.775.352 ZAR	367.493 USD	18/01/2024	UBS AG	4	2.503	0,00
21.096.132 ZAR	1.104.994 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	48	47.052	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					1.843.892	0,46

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	398.826.631	99,58

US Multi Cap Opportunities - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2022: (0,13%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
21.743 AUD	14.884 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(40)	(0,00)
57.926 USD	91.149 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(4.303)	(0,00)
43.110 USD	67.061 AUD	18/01/2024	UBS AG	3	(2.672)	(0,00)
2.110.656 USD	3.268.260 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	29	(120.603)	(0,03)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
56.302 EUR	62.382 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(149)	(0,00)
259.220 USD	240.689 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(6.822)	(0,00)
661.661 USD	617.379 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	26	(20.752)	(0,01)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
232.425 SGD	176.340 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(11)	(0,00)
355.916 USD	486.316 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	(13.026)	(0,00)
750.752 USD	1.010.428 SGD	18/01/2024	UBS AG	4	(15.806)	(0,00)
812.239 USD	1.103.644 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	47	(25.034)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
601.473 USD	11.394.678 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	(20.781)	(0,01)
130.705 USD	2.492.102 ZAR	18/01/2024	UBS AG	2	(5.387)	(0,00)
3.771.483 USD	70.702.645 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	60	(89.532)	(0,02)
2.832.221 ZAR	154.848 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(182)	(0,00)
1.891.154 ZAR	103.344 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(70)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(325.170)	(0,08)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(325.170)	(0,08)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	398.501.461	99,50
Otro activo neto	1.990.574	0,50
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	400.492.035	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	396.982.739	98,08
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.518.722	0,38
Total inversiones	398.501.461	98,46

US Real Estate Securities - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliaria 97,54% (31 de diciembre de 2022: 96,38%)			
Dólar estadounidense			
121.919	American Homes 4 Rent Class A	4.384.207	0,82
219.683	American Tower Corp	47.425.166	8,90
439.835	Apartment Income REIT Corp	15.275.470	2,86
55.010	AvalonBay Communities Inc	10.298.972	1,93
90.198	Boston Properties Inc	6.329.194	1,19
220.826	Crown Castle Inc	25.436.947	4,77
22.234	EastGroup Properties Inc	4.080.828	0,77
48.934	Equinix Inc	39.410.954	7,39
141.468	Equity LifeStyle Properties Inc	9.979.153	1,87
167.245	Equity Residential	10.228.704	1,92
62.173	Essex Property Trust Inc	15.415.174	2,89
144.883	Extra Space Storage Inc	23.229.091	4,36
1.689.358	Hudson Pacific Properties Inc	15.727.923	2,95
231.967	Invitation Homes Inc	7.912.394	1,48
197.062	Iron Mountain Inc	13.790.399	2,59
719.534	Kimco Realty Corp	15.333.270	2,88
225.732	Omega Healthcare Investors Inc	6.920.943	1,30
324.653	Prologis Inc	43.276.245	8,12
125.588	Public Storage	38.304.340	7,18
343.674	Realty Income Corp	19.733.761	3,70
87.265	Regency Centers Corp	5.846.755	1,10
331.087	Retail Opportunity Investments Corp	4.645.151	0,87
116.925	Rexford Industrial Realty Inc	6.559.492	1,23
73.893	SBA Communications Corp Class A	18.745.915	3,52
162.548	Simon Property Group Inc	23.185.847	4,35
110.587	Sun Communities Inc	14.779.953	2,77
326.027	Urban Edge Properties	5.966.294	1,12
301.129	Ventas Inc	15.008.269	2,81
556.658	VICI Properties Inc Class A	17.746.257	3,33
234.529	Welltower Inc	21.147.480	3,97
398.852	Weyerhaeuser Co	13.868.084	2,60
Total fondos de inversión inmobiliaria *		519.992.632	97,54
Total inversiones		519.992.632	97,54

Contratos de divisas a plazo 0,44% (31 de diciembre de 2022: 0,63%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
2.873.492 AUD	1.881.598 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	12	80.152	0,02
93.559 AUD	61.784 USD	18/01/2024	UBS AG	1	2.089	0,00

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,44% (31 de diciembre de 2022: 0,63%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
18.939.439 AUD	12.234.992 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	56	695.063	0,13
22.598 USD	32.922 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	122	0,00
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
46.624 CHF	53.451 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	2	2.035	0,00
276.345 CHF	314.116 USD	18/01/2024	UBS AG	12	14.756	0,00
1.451.336 CHF	1.623.510 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	11	103.698	0,02
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
923.859 EUR	1.001.049 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	20.126	0,00
7.587.713 EUR	8.102.760 USD	18/01/2024	UBS AG	9	284.223	0,05
7.303.172 EUR	7.798.585 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	37	273.887	0,05
6.405 USD	5.765 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	33	0,00
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
2.678.511 HKD	342.805 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	336	0,00
6.832.786 HKD	874.809 USD	18/01/2024	UBS AG	11	532	0,00
40.927.346 HKD	5.241.857 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	1.302	0,00
74.012 USD	577.077 HKD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	83	0,00
33.757 USD	263.178 HKD	18/01/2024	UBS AG	1	42	0,00
153.746 USD	1.199.417 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	13	90	0,00
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
512.228 SGD	377.288 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	10	11.313	0,00
38.604 SGD	28.833 USD	18/01/2024	UBS AG	5	454	0,00
395.416 SGD	296.359 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	46	3.622	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
59.404 USD	1.086.911 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	49	0,00
318.645.195 ZAR	16.579.353 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	16	821.621	0,16
30.019.882 ZAR	1.619.559 USD	18/01/2024	UBS AG	6	19.805	0,00
20.287.353 ZAR	1.084.466 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	45	23.414	0,01
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					2.358.847	0,44

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	522.351.479	97,98

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2022: (0,19%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
134.183 AUD	91.744 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(137)	(0,00)
430.034 AUD	294.511 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(924)	(0,00)

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo (0,08%) (31 de diciembre de 2022: (0,19%)) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
788.581 USD	1.223.851 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(46.948)	(0,01)
514.671 USD	803.058 AUD	18/01/2024	UBS AG	4	(33.580)	(0,01)
1.081.164 USD	1.667.596 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	54	(57.313)	(0,01)
<i>Clases CHF con cobertura</i>						
31.295 CHF	37.303 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(59)	(0,00)
9.309 USD	8.181 CHF	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(427)	(0,00)
256.007 USD	226.567 CHF	18/01/2024	UBS AG	13	(13.628)	(0,00)
133.815 USD	119.528 CHF	18/01/2024	Westpac Banking Corp	4	(8.433)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
246.349 EUR	272.836 USD	18/01/2024	UBS AG	2	(537)	(0,00)
6 EUR	7 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(0)	(0,00)
756.505 USD	703.432 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	5	(21.026)	(0,00)
1.582.822 USD	1.483.642 EUR	18/01/2024	UBS AG	3	(57.102)	(0,01)
2.763.151 USD	2.585.217 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	61	(94.391)	(0,02)
<i>Clases HKD con cobertura</i>						
242.525 HKD	31.118 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	1	(49)	(0,00)
4.287.478 HKD	549.583 USD	18/01/2024	UBS AG	5	(319)	(0,00)
2.603.496 HKD	333.868 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	14	(337)	(0,00)
359.080 USD	2.805.445 HKD	18/01/2024	Goldman Sachs International	4	(322)	(0,00)
165.146 USD	1.289.659 HKD	18/01/2024	UBS AG	3	(71)	(0,00)
1.140.954 USD	8.912.870 HKD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	23	(863)	(0,00)
<i>Clases SGD con cobertura</i>						
6.071 SGD	4.606 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(1)	(0,00)
12.629 SGD	9.582 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(1)	(0,00)
18.157 USD	24.803 SGD	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(659)	(0,00)
17.509 USD	23.587 SGD	18/01/2024	UBS AG	4	(385)	(0,00)
46.957 USD	63.244 SGD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	17	(1.023)	(0,00)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
1.808.703 USD	34.110.867 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	9	(54.066)	(0,01)
669.603 USD	12.737.557 ZAR	18/01/2024	UBS AG	3	(25.985)	(0,01)
1.477.768 USD	27.465.401 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	63	(22.097)	(0,00)
14.137.244 ZAR	772.934 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(910)	(0,00)
2.428.492 ZAR	132.708 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	1	(90)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(441.683)	(0,08)

US Real Estate Securities – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(441.683)	(0,08)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	521.909.796	97,90
Otro activo neto	11.200.189	2,10
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	533.109.985	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	519.992.632	96,04
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	1.917.164	0,35
Total inversiones	521.909.796	96,39

US Small Cap – Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,17% (31 de diciembre de 2022: 97,70%)			
Dólar estadounidense			
37.393	Advanced Energy Industries Inc*	4.072.846	0,64
78.139	AMERISAFE Inc*	3.655.342	0,58
71.641	Amphastar Pharmaceuticals Inc*	4.430.996	0,70
46.283	AptarGroup Inc*	5.721.504	0,90
61.305	Arcosa Inc*	5.066.245	0,80
46.889	Asbury Automotive Group Inc*	10.548.618	1,66
32.766	Aspen Technology Inc*	7.213.435	1,14
7.966	Atrion Corp*	3.017.441	0,48
52.980	Bank of Hawaii Corp*	3.838.931	0,61
135.203	Bio-Techne Corp*	10.432.264	1,65
37.206	Bright Horizons Family Solutions Inc*	3.506.293	0,55
6.549	Cable One Inc*	3.645.108	0,57
74.299	Cactus Inc Class A*	3.373.175	0,53
22.063	Casella Waste Systems Inc Class A*	1.885.504	0,30
27.138	CBIZ Inc*	1.698.567	0,27
20.587	Chemed Corp*	12.038.248	1,90
27.107	Church & Dwight Co Inc*	2.563.238	0,40
9.093	Colliers International Group Inc*	1.150.446	0,18
120.818	Community Bank System Inc*	6.295.826	0,99
63.837	CommVault Systems Inc*	5.097.384	0,80
8.969	CorVel Corp*	2.217.227	0,35
24.013	CRA International Inc*	2.373.685	0,37
16.294	Crane Co*	1.924.973	0,30
48.907	CSW Industrials Inc*	10.143.801	1,60
58.569	Cullen/Frost Bankers Inc*	6.354.151	1,00
56.425	Eagle Materials Inc*	11.445.247	1,81
226.543	Element Solutions Inc*	5.242.205	0,83
76.757	ESAB Corp*	6.648.691	1,05
31.175	ESCO Technologies Inc*	3.648.410	0,58
101.227	Exponent Inc*	8.912.025	1,41
13.554	Fair Isaac Corp*	15.776.991	2,49
11.500	Federal Signal Corp*	882.510	0,14
135.491	First Financial Bankshares Inc*	4.105.377	0,65
63.930	FirstService Corp*	10.362.414	1,63
59.431	Floor & Decor Holdings Inc Class A*	6.630.122	1,05
85.547	Fox Factory Holding Corp*	5.772.712	0,91
48.882	FTI Consulting Inc*	9.734.850	1,54
122.704	Glacier Bancorp Inc*	5.070.129	0,80
73.335	Graco Inc*	6.362.545	1,00

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,17% (31 de diciembre de 2022: 97,70%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
85.445	Grocery Outlet Holding Corp*	2.303.597	0,36
119.734	Haemonetics Corp*	10.238.454	1,61
150.632	Hagerty Inc Class A*	1.174.930	0,19
27.485	Hamilton Lane Inc Class A*	3.117.898	0,49
306.024	Hayward Holdings Inc*	4.161.926	0,66
359.027	Hillman Solutions Corp*	3.306.639	0,52
40.244	Houlihan Lokey Inc Class A*	4.825.658	0,76
20.521	ICON Plc*	5.808.880	0,92
24.745	Jack Henry & Associates Inc*	4.043.580	0,64
40.605	Kadant Inc*	11.381.988	1,80
127.563	Kirby Corp*	10.011.144	1,58
46.231	Lakeland Financial Corp*	3.012.412	0,47
176.798	Lattice Semiconductor Corp*	12.197.294	1,92
32.633	LCI Industries*	4.102.294	0,65
35.628	Lindsay Corp*	4.601.713	0,73
42.393	Littelfuse Inc*	11.342.671	1,79
64.542	Manhattan Associates Inc*	13.897.183	2,19
10.929	MarketAxess Holdings Inc*	3.200.558	0,50
68.328	Matador Resources Co*	3.885.130	0,61
39.296	MKS Instruments Inc*	4.042.380	0,64
142.507	Model N Inc*	3.837.714	0,61
87.067	NetScout Systems Inc*	1.911.121	0,30
57.295	Nexstar Media Group Inc Class A*	8.980.991	1,42
24.761	Nordson Corp*	6.540.866	1,03
36.418	Novanta Inc*	6.133.155	0,97
201.363	Oceaneering International Inc*	4.285.005	0,68
23.397	Omega Flex Inc*	1.649.723	0,26
34.423	Pool Corp*	13.724.794	2,16
124.599	Power Integrations Inc*	10.230.824	1,61
68.117	Prosperity Bancshares Inc*	4.613.564	0,73
16.785	Quaker Chemical Corp*	3.582.255	0,56
74.528	Qualys Inc*	14.628.356	2,31
35.900	QuidelOrtho Corp*	2.645.830	0,42
44.742	RBC Bearings Inc*	12.746.548	2,01
105.513	Richelieu Hardware Ltd**	3.839.310	0,61
44.364	RLI Corp*	5.905.736	0,93
16.016	Rogers Corp*	2.115.233	0,33
109.185	Rollins Inc*	4.768.109	0,75
50.904	Shift4 Payments Inc Class A*	3.784.203	0,60

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 98,17% (31 de diciembre de 2022: 97,70%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
77.552	Simply Good Foods Co*	3.071.059	0,48
61.374	Simulations Plus Inc*	2.746.487	0,43
24.253	SiteOne Landscape Supply Inc*	3.941.113	0,62
240.059	Sitio Royalties Corp Class A*	5.643.787	0,89
732.554	Southwestern Energy Co*	4.798.229	0,76
67.623	SPS Commerce Inc*	13.108.042	2,07
74.392	SPX Technologies Inc*	7.514.336	1,19
33.641	Standex International Corp*	5.328.062	0,84
142.724	Stevanato Group SpA*	3.894.938	0,61
47.318	Stewart Information Services Corp*	2.779.933	0,44
59.889	Stock Yards Bancorp Inc*	3.083.685	0,49
60.233	TechTarget Inc*	2.099.722	0,33
52.827	Tetra Tech Inc*	8.818.411	1,39
1.574	Texas Pacific Land Corp*	2.475.036	0,39
62.223	Texas Roadhouse Inc Class A*	7.605.517	1,20
115.368	Tidewater Inc*	8.319.187	1,31
82.578	Toro Co*	7.926.662	1,25
20.682	Tractor Supply Co*	4.447.250	0,70
42.721	Transcat Inc*	4.670.687	0,74
338.431	Transocean Ltd*	2.149.037	0,34
14.549	Tyler Technologies Inc*	6.083.228	0,96
35.028	UFP Technologies Inc*	6.026.217	0,95
155.576	United Community Banks Inc*	4.552.154	0,72
164.464	Utz Brands Inc*	2.670.895	0,42
40.334	Valmont Industries Inc*	9.418.392	1,49
149.819	Vertex Inc Class A*	4.036.124	0,64
29.301	Viper Energy Inc Class A*	919.465	0,14
17.810	Watsco Inc*	7.631.051	1,20
23.118	WD-40 Co*	5.526.820	0,87
17.590	West Pharmaceutical Services Inc*	6.193.791	0,98
12.869	Winmark Corp*	5.373.451	0,85
Total valores de renta variable		622.291.910	98,17
Total inversiones		622.291.910	98,17

Contratos de divisas a plazo 0,12% (31 de diciembre de 2022: 0,16%)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
663.184 AUD	438.432 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	14.327	0,00
102.572 AUD	67.141 USD	18/01/2024	UBS AG	2	2.885	0,00

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Contratos de divisas a plazo 0,12% (31 de diciembre de 2022: 0,16%) (cont.)

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Plusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura (cont.)</i>						
5.870.939 AUD	3.798.314 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	65	209.810	0,04
44.051 USD	64.271 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	173	0,00
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
820.150 EUR	890.872 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	7	15.671	0,00
5.614.812 EUR	6.000.947 USD	18/01/2024	UBS AG	8	205.316	0,03
5.491.825 EUR	5.856.660 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	32	213.660	0,04
2.046 USD	1.841 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	11	0,00
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
478 USD	8.752 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	3	0	0,00
30.419.765 ZAR	1.581.114 USD	18/01/2024	Goldman Sachs International	14	80.087	0,01
1.874.208 ZAR	101.065 USD	18/01/2024	UBS AG	4	1.284	0,00
2.467.135 ZAR	130.584 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	57	4.146	0,00
Plusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					747.370	0,12
					Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados					623.039.280	98,29

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,02%) (31 de diciembre de 2022: (0,04%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
<i>Clases AUD con cobertura</i>						
96.488 AUD	66.076 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(204)	(0,00)
202.850 USD	318.229 AUD	18/01/2024	Goldman Sachs International	6	(14.406)	(0,00)
101.170 USD	156.820 AUD	18/01/2024	UBS AG	3	(5.892)	(0,00)
294.871 USD	453.035 AUD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	22	(14.418)	(0,00)
<i>Clases EUR con cobertura</i>						
141.582 EUR	156.871 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(375)	(0,00)
5.416 EUR	6.018 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(33)	(0,00)
370.796 USD	345.198 EUR	18/01/2024	Goldman Sachs International	3	(10.764)	(0,00)
507.722 USD	473.303 EUR	18/01/2024	UBS AG	5	(15.437)	(0,01)
2.095.460 USD	1.950.590 EUR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	35	(60.600)	(0,01)
<i>Clases ZAR con cobertura</i>						
195.113 USD	3.683.472 ZAR	18/01/2024	Goldman Sachs International	11	(6.040)	(0,00)
25.308 USD	482.777 ZAR	18/01/2024	UBS AG	2	(1.057)	(0,00)
351.844 USD	6.586.479 ZAR	18/01/2024	Westpac Banking Corp	29	(7.838)	(0,00)
1.060.425 ZAR	57.977 USD	18/01/2024	UBS AG	1	(68)	(0,00)
316.209 ZAR	17.281 USD	18/01/2024	Westpac Banking Corp	2	(12)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(137.144)	(0,02)

US Small Cap – Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

	Valor razonable USD	% del Patri- monio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(137.144)	(0,02)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	622.902.136	98,27
Otro activo neto	10.949.633	1,73
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	633.851.769	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	618.452.600	96,92
** Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario negociados en un mercado regulado	3.839.310	0,60
∞ Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	610.226	0,10
Total inversiones	622.902.136	97,62

US Small Cap Intrinsic Value - Cartera de inversiones

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Número de acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 93,24% (31 de diciembre de 2022: 95,19%)			
Dólar estadounidense			
84.415	Acadia Healthcare Co Inc	6.564.110	2,04
380.398	Accuray Inc	1.076.526	0,33
248.494	Adeia Inc	3.078.841	0,96
86.096	AerCap Holdings NV	6.398.655	1,99
32.377	ALLETE Inc	1.980.177	0,62
254.609	Amneal Pharmaceuticals Inc	1.545.477	0,48
51.794	Arcosa Inc	4.280.256	1,33
15.764	Atmos Energy Corp	1.827.048	0,57
57.631	AtriCure Inc	2.056.850	0,64
60.537	Avanos Medical Inc	1.357.845	0,42
36.723	Avery Dennison Corp	7.423.922	2,31
492.501	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	719.052	0,23
56.856	Banc of California Inc	763.576	0,24
82.926	BankUnited Inc	2.689.290	0,84
138.056	Bloom Energy Corp Class A	2.043.229	0,63
71.643	Box Inc Class A	1.834.777	0,57
31.318	Bread Financial Holdings Inc	1.031.615	0,32
69.456	Caleres Inc	2.134.383	0,66
46.405	Cannae Holdings Inc	905.362	0,28
54.920	CEVA Inc	1.247.233	0,39
14.573	Charles River Laboratories International Inc	3.445.057	1,07
30.371	Children's Place Inc	705.215	0,22
164.214	Ciena Corp	7.391.272	2,30
13.839	Clean Harbors Inc	2.415.044	0,75
305.734	Cleveland-Cliffs Inc	6.243.088	1,94
136.776	CNX Resources Corp	2.735.520	0,85
387.333	Cognyte Software Ltd	2.490.551	0,77
56.345	Coherent Corp	2.452.698	0,76
47.679	Comerica Inc	2.660.965	0,83
1.059.403	Conduent Inc	3.866.821	1,20
289.019	Criteo SA ADR	7.317.961	2,28
76.859	Crown Holdings Inc	7.077.945	2,20
95.537	CytoSorbents Corp	106.046	0,03
119.898	Devon Energy Corp	5.431.379	1,69
57.794	Dril-Quip Inc	1.344.866	0,42
144.536	EMCORE Corp	70.678	0,02
74.640	Energpac Tool Group Corp Class A	2.320.558	0,72
6.829	Entegris Inc	818.251	0,26
329.977	Enviri Corp	2.969.793	0,92

US Small Cap Intrinsic Value - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable 93,24% (31 de diciembre de 2022: 95,19%) (cont.)			
Dólar estadounidense (cont.)			
41.604	Haemonetics Corp	3.557.558	1,11
184.166	Hain Celestial Group Inc	2.016.618	0,63
187.703	Huntington Bancshares Inc	2.387.582	0,74
89.672	indie Semiconductor Inc Class A	727.240	0,23
208.829	Infinera Corp	991.938	0,31
337.929	Innoviz Technologies Ltd	854.960	0,27
40.928	Integra LifeSciences Holdings Corp	1.782.414	0,56
287.290	International Game Technology Plc	7.874.619	2,45
11.018	ION Geophysical Corp	0	0,00
53.191	Itron Inc	4.016.452	1,25
159.083	KBR Inc	8.814.789	2,74
380.975	Kyndryl Holdings Inc	7.916.660	2,46
498.337	Lions Gate Entertainment Corp Class B	5.078.054	1,58
97.862	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	9.096.273	2,83
290.419	Markforged Holding Corp	238.143	0,07
47.789	Mercury Systems Inc	1.747.644	0,54
16.454	Molina Healthcare Inc	5.944.995	1,85
41.267	New Jersey Resources Corp	1.839.683	0,57
81.234	nLight Inc	1.096.659	0,34
35.051	Northwestern Energy Group Inc	1.783.745	0,55
70.976	ODP Corp	3.995.949	1,24
202.599	Oil States International Inc	1.375.647	0,42
119.246	OneSpan Inc	1.278.317	0,40
240.242	OPENLANE Inc	3.557.984	1,11
239.817	OraSure Technologies Inc	1.966.499	0,61
72.888	Ormat Technologies Inc	5.524.181	1,72
23.588	OSI Systems Inc	3.044.031	0,95
106.320	Patterson Cos Inc	3.024.804	0,94
142.914	Patterson-UTI Energy Inc	1.543.471	0,48
42.425	Portland General Electric Co	1.838.699	0,57
700.683	Quantum Corp	244.538	0,08
83.886	Radware Ltd	1.399.219	0,43
121.051	Rambus Inc	8.261.731	2,57
285.707	Resideo Technologies Inc	5.377.006	1,67
1.042.473	Ribbon Communications Inc	3.023.172	0,94
37.477	SeaWorld Entertainment Inc	1.979.910	0,62
97.814	Semtech Corp	2.143.105	0,66
323.853	Standard BioTools Inc	715.715	0,22
75.463	Stericycle Inc	3.739.946	1,16

US Small Cap Intrinsic Value - Cartera de inversiones (cont.)

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)

Número de Acciones	Descripción de los valores	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto		
Valores de renta variable 93,24% (31 de diciembre de 2022: 95,19%) (cont.)					
Dólar estadounidense (cont.)					
288.412	Stratasys Ltd	4.118.524	1,28		
247.373	TechnipFMC Plc	4.982.092	1,55		
6.492	Teledyne Technologies Inc	2.897.315	0,90		
69.016	Tempur Sealy International Inc	3.517.746	1,09		
418.271	TETRA Technologies Inc	1.890.585	0,59		
67.085	Texas Capital Bancshares Inc	4.335.704	1,35		
80.919	TreeHouse Foods Inc	3.354.093	1,04		
14.272	Twin Discount Inc	230.635	0,07		
210.262	Under Armour Inc Class C	1.755.688	0,55		
391.961	Unisys Corp	2.202.821	0,69		
72.756	Varex Imaging Corp	1.491.498	0,46		
59.217	Varonis Systems Inc Class B	2.681.346	0,83		
258.887	Veeco Instruments Inc	8.033.264	2,50		
86.666	Verint Systems Inc	2.342.582	0,73		
182.898	Viasat Inc	5.111.999	1,59		
190.145	Viavi Solutions Inc	1.914.760	0,60		
175.918	Vistra Corp	6.776.361	2,11		
28.410	Wix.com Ltd	3.494.998	1,09		
198.791	Xperi Inc	2.190.677	0,68		
106.017	Zimvie Inc	1.881.802	0,59		
Total valores de renta variable *		299.826.372	93,24		
Fondos de inversión inmobiliaria 0,59% (31 de diciembre de 2022: 1,12%)					
Dólar estadounidense					
84.616	Chatham Lodging Trust	907.084	0,28		
85.609	RLJ Lodging Trust	1.003.337	0,31		
Total fondos de inversión inmobiliaria *		1.910.421	0,59		
Importe principal	Descripción de los valores	Cupón	Fecha de vencimiento	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa 0,00% (31 de diciembre de 2022: 0,00%)					
Dólar estadounidense					
32.000	Ion Geophysical Escrow Corp	8,00%	15/12/2025	0	0,00
Total bonos de empresa *				0	0,00
Total inversiones				301.736.793	93,83
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				301.736.793	93,83

US Small Cap Intrinsic Value - Cartera de inversiones (cont.)

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Contratos de divisas a plazo (0,00%) (31 de diciembre de 2022: (0,00%))

Importe a percibir	Importe a pagar	Fecha de vencimiento	Contraparte	Contratos	Minusvalía latente USD	% del Patrimonio neto
70.545 USD	10.000.000 JPY	04/01/2024	Brown Brothers Harriman	1	(398)	(0,00)
Minusvalía latente total sobre contratos de divisas a plazo [∞]					(398)	(0,00)

	Valor razonable USD	% del Patrimonio neto
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(398)	(0,00)
Activos financieros netos al valor razonable con cambios en resultados	301.736.395	93,83
Otro activo neto	19.832.222	6,17
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	321.568.617	100,00

Análisis de la cartera	USD	% de los activos totales
* Valores mobiliarios y/o instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa oficial	301.736.793	93,70
[∞] Instrumentos financieros derivados que se negocian en mercados OTC	(398)	0,00
Total inversiones	301.736.395	93,70

Balances

		5G Connectivity A	Absolute Return Multi Strategy A	China A-Share Equity A	China Bond A	China Equity A	Innovación climática A	CLO Income A	Commodities A
	Nota	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023*	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023
		USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	996.857.530	6.311	13.480.937	447.117.129	172.463.571	2.831.398	179.297.062	122.546.345
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	43.643.862	98.859	1.074.845	9.446.611	6.017.190	83.875	12.287.210	33.206.631
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		11.966.904	737	26.607	–	908.831	27.029	–	306
Cuentas a percibir por acciones emitidas		871.569	–	–	–	–	–	–	589.538
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	682.867	–	–	–	7.330.000
Ingresos a percibir y otros activos		360.533	1.078	192.783	5.178.845	92.331	14.640	3.974.020	662.121
Activos totales		1.053.700.398	106.985	14.775.172	462.425.452	179.481.923	2.956.942	195.558.292	164.334.941
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.033.321	–	–	2.361.945	423.344	–	2.570.754	210.126
Descubierto bancario	4	68	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		5.027.207	–	–	637.738	561.527	–	–	90.830
Gastos devengados		1.457.148	11.217	359.457	422.278	244.205	3.183	149.265	135.790
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		2.582.227	–	150.009	606	451	27.707	7.173.352	10.239.576
Otras cuentas por pagar		73.484	95.768	51.874	156.777	26.109	3.497	18.616	12.060
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		10.173.455	106.985	561.340	3.579.344	1.255.636	34.387	9.911.987	10.688.382
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.043.526.943	–	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Corporate Hybrid Bond	Developed Market FMP – 2027	Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity	Emerging Markets Select Equity
	Nota	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2023* USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.766.641.213	135.817.055	2.588.612.804	1.244.671.584	504.428.604	61.503.601	89.056.214	–
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	79.423.824	503.437	2.306.275	34.899.630	15.095.815	2.754.078	3.296.182	163.972
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		1.744	–	23.722	838	252.512	20.345	194	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		7.249.268	–	8.718.437	1.094.199	178.023	1.182	25.864	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	22.175.962	16.010.321	7.902.696	679.691	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		30.551.766	1.479.818	55.368.515	25.831.472	10.166.996	915.984	271.103	20.832
Activos totales		1.883.867.815	137.800.310	2.677.205.715	1.322.508.044	538.024.646	65.874.881	92.649.557	184.804
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	7.732.130	393	15.874.903	27.976.015	8.849.676	679.582	787.152	–
Descubierto bancario	4	–	–	31.716	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		5.064.442	239.940	8.966.177	781.709	500.516	–	128.823	–
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	2.230.000	390.000	–	–	–
Gastos devengados		1.188.602	100.867	1.919.504	1.023.619	449.175	70.618	142.423	47.821
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	35	–	–	393	243	409.316	–
Otras cuentas por pagar		66.178	1.256	594.760	4.629.054	1.047.079	56.889	494.342	136.983
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		14.051.352	342.491	27.387.060	36.640.397	11.236.839	807.332	1.962.056	184.804
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.869.816.463	137.457.819	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501	–

* Emerging Markets Select Equity se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

Balances (cont.)

		Euro Bond Absolute Return	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	
	A	A	A	A	A	A	A	A	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	
Nota	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	10.219.503	33.385.909	387.635.250	171.225.790	120.057.191	111.175.172	144.239.599	141.493.045
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	127.676	460.317	16.624.528	1.127.268	13.500.176	1.162.072	11.026.949	5.262.402
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	–	10	1.032.578	253	–	–	1.620
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	–	102.548	443	441.776	240	–	788.588
Cuentas por cobrar de intermediarios		217.984	1.822.858	–	–	–	802.148	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		145.715	473.859	6.544.828	120.283	10.722	1.061.825	1.098.172	273.742
Activos totales		10.710.878	36.142.943	410.907.164	173.506.362	134.010.118	114.201.457	156.364.720	147.819.397
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	81.140	1.615.336	1.281.452	–	155.365	3.890.491	–	–
Descubierto bancario	4	–	412.247	–	42	–	–	13	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	–	98.287	1.292.679	161.583	14.939	–	3.100.333
Gastos devengados		42.325	47.082	110.226	84.070	79.389	80.067	123.837	224.956
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		–	–	963.852	1.639	5.896.768	1.438.589	–	–
Otras cuentas por pagar		14.319	41.451	37.030	30.381	1.304.865	34.571	41.217	11.252
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		137.784	2.116.116	2.490.847	1.408.811	7.597.970	5.458.657	165.067	3.336.541
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653	144.482.856

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Global Flexible Credit Income	Global High Yield SDG Engagement	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Sustainable Value
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023*	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	368.099.040	544.440.088	–	83.459.890	70.656.593	20.510.136	153.603.419	54.991.923
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	25.482.094	10.709.205	52.318	3.401.463	1.529.454	211.649	781.170	544.936
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	820.711	–	–	110.692	–	618.618	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		435.297	187.598	–	–	19.690	12.500	159.181	20.869
Cuentas por cobrar de intermediarios		3.225.584	–	–	–	1.153.721	–	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		5.792.332	9.463.589	1	1.093.184	732.900	102.538	72.293	84.087
Activos totales		403.034.347	565.621.191	52.319	87.954.537	74.203.050	20.836.823	155.234.681	55.641.815
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	8.620.881	6.738.234	–	1.107.450	7.756.007	250.684	–	46.897
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.835.312	345.199	–	–	–	54.826	9.808	17.218
Adeudado a los intermediarios		200.000	–	–	–	–	–	–	–
Gastos devengados		238.837	244.147	29.617	46.561	72.646	58.316	77.887	65.609
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.500.862	97.458	–	–	911.501	1	540.903	6
Otras cuentas por pagar		25.474	32.248	22.702	22.701	53.133	12.983	32.788	46.191
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		12.421.366	7.457.286	52.319	1.176.712	8.793.287	376.810	661.386	175.921
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		390.612.981	558.163.905	–	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295	55.465.894

*Global High Yield Sustainable Action se liquidó el 16 de junio de 2023.

Balances (cont.)

		High Yield Bond	InnovAsia 5G	Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Responsible Asian Debt - Hard Currency
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023*	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023
		USD	USD	JPY	EUR	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.133.705.667	22.824.022	16.090.377.079	7.381.837	–	152.835.153	18.674.716	60.597.643
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	73.617.932	1.128.943	90.965.141	126.875	58.916	11.689.060	943.288	2.708.868
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		27.132.212	–	–	–	–	415.564	294	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		8.426.020	–	9.477.834	22.386	–	323.006	167.685	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	128.088
Ingresos a percibir y otros activos		37.739.993	20.417	43.887.262	17.813	231	69.192	5.544	850.351
Activos totales		2.280.621.824	23.973.382	16.234.707.316	7.548.911	59.147	165.331.975	19.791.527	64.284.950
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	15.443.334	60.136	42.002.252	4.613.695	–	10.365	–	263.464
Descubierto bancario	4	–	6.560	69.286	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		4.565.230	16.084	2.684.590	4.194	–	486.682	–	14.879
Gastos devengados		2.119.832	54.304	11.646.832	33.119	39.739	276.843	35.580	50.885
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		6.528.399	86	–	44	–	179.180	–	–
Otras cuentas por pagar		154.310	66.092	775.641	16.053	19.408	22.840	12.017	13.858
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		28.811.105	203.262	57.178.601	4.667.105	59.147	975.910	47.597	343.086
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.251.810.719	23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	–	164.356.065	19.743.930	63.941.864

* Multi-Asset Income se liquidó el 6 de julio de 2023.

Balances (cont.)

		Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration High Yield SDG Engagement	Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Tactical Macro	Ultra Short Term Euro Bond
	Nota	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.882.376.064	692.929.732	2.163.075.623	26.910.034	92.566.505	432.174.496	23.429.706	965.478.305
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	14.257.955	44.469.256	55.205.634	1.163.077	3.976.271	7.042.532	3.554.300	11.222.572
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		11.329.362	10.775.834	22.831.706	–	–	–	–	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		5.275.293	336.109	91.892.501	–	30.010	–	–	3.219.672
Cuentas por cobrar de intermediarios		5.350.000	–	22.631.176	108.311	425.554	4.811.634	526.958	11.144.095
Ingresos a percibir y otros activos		51.967.946	11.302.348	16.507.617	513.607	1.463.373	7.824.139	6.453	10.766.896
Activos totales		3.970.556.620	759.813.279	2.372.144.257	28.695.029	98.461.713	451.852.801	27.517.417	1.001.831.540
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	9.131.675	3.114.085	25.175.764	58.767	472.118	5.706.695	262.401	8.016.867
Descubierto bancario	4	–	–	377	–	–	–	68.223	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		2.760.383	241.544	3.405.075	746	28.695	16.636	–	440.357
Adeudado a los intermediarios		–	–	520.000	–	–	–	–	–
Gastos devengados		2.320.930	510.397	1.529.024	58.670	146.162	215.044	10.585	258.073
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.500.740	11.465.702	321.393.124	–	–	90	93	–
Otras cuentas por pagar		73.325	47.104	517.312	11.895	25.601	22.066	13.807	243.945
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		15.787.053	15.378.832	352.540.676	130.078	672.576	5.960.531	355.109	8.959.242
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		3.954.769.567	744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	97.789.137	445.892.270	27.162.308	992.872.298

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity	US Equity Index PutWrite	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities
	Nota	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023*	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.476.262.171	–	47.126.139	675.485.941	1.852.695.638	182.183.949	398.826.631	522.351.479
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	215.995.568	198.922	2.317.070	56.170.541	129.487.412	4.926.902	2.020.942	12.824.749
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		15.185.048	–	3.038	1.711.903	27.677.469	466.494	2.749.439	1.290.830
Cuentas a percibir por acciones emitidas		43.677.979	–	266.617	1.578.418	1.825.988	43.717	937.914	3.439.184
Cuentas por cobrar de intermediarios		456.802.391	–	–	–	–	18.176.471	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		76.645.645	1.324	37.095	1.742.599	2.702.827	559.458	211.780	1.534.038
Activos totales		2.284.568.802	200.246	49.749.959	736.689.402	2.014.389.334	206.356.991	404.746.706	541.440.280
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	499.958.213	–	118.963	5.789.899	115.827	8.738.101	325.170	441.683
Descubierto bancario	4	659	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		4.375.209	–	349.690	1.255.511	11.729.299	692.205	3.342.769	6.007.211
Gastos devengados		1.133.015	110.069	74.355	349.539	1.158.780	280.090	547.484	895.622
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		81.242.292	–	–	165.070	62.146.829	14.013	–	941.735
Otras cuentas por pagar		71.157.993	90.177	4.802	31.383	48.221	1.162.291	39.248	44.044
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		657.867.381	200.246	547.810	7.591.402	75.198.956	10.886.700	4.254.671	8.330.295
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.626.701.421	–	49.202.149	729.098.000	1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985

* Uncorrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023.

Balances (cont.)

		US Small Cap A 31 de diciembre de 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value A 31 de diciembre de 2023 USD	Total Sociedad* A 31 de diciembre de 2023 USD
Activo circulante				
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	623.039.280	301.736.793	27.392.822.906
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	12.744.703	18.299.118	1.025.815.249
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		369	1.402.699	138.871.900
Cuentas a percibir por acciones emitidas		2.127.779	477.091	185.808.216
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	582.901.730
Ingresos a percibir y otros activos		193.802	125.377	385.748.047
Activos totales		638.105.933	322.041.078	29.711.968.048
Pasivo circulante				
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	137.144	398	688.709.657
Descubierto bancario	4	–	–	563.542
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		3.284.597	40.900	72.180.295
Adeudado a los intermediarios		–	–	3.340.000
Gastos devengados		639.284	275.610	22.069.430
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		154.493	140.859	517.779.908
Otras cuentas por pagar		38.646	14.694	82.992.460
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		4.254.164	472.461	1.387.635.292
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		633.851.769	321.568.617	28.324.332.756

Consejero:
Naomi Daly

Consejero:
Gráinne Alexander

Fecha: 17 de abril de 2024

Fecha: 17 de abril de 2024

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		5G Connectivity	Absolute Return Multi Strategy	China A-Share Equity	China Bond	China Equity	CLO Income	Commodities	Corporate Hybrid Bond
	Nota	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022* USD	A 31 de diciembre de 2022 CNY	A 31 de diciembre de 2022 CNY	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	965.036.484	6.766	15.317.693	429.085.411	307.949.549	116.138.374	77.727.468	1.684.830.088
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	34.119.654	93.179	952.930	22.788.957	8.545.056	20.349.795	8.094.998	124.965.163
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.505.517	–	–	19.609.680	2.164.762	934	5.565.123	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		1.012.596	–	–	194	–	–	311.481	1.293.606
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	839.388	–	320.000	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		432.516	–	256.475	44.536.205	227	2.790.144	202.284	33.042.330
Activos totales		1.004.106.767	99.945	16.527.098	516.859.835	318.659.594	139.599.247	91.901.354	1.844.131.187
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.280.059	–	–	2.739.680	817.712	1.324.169	333.046	57.668.909
Descubierto bancario	4	129	–	–	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		1.380.674	–	–	1.522.147	1.759	–	11.154	1.782.089
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	5.450.000	–
Gastos devengados		1.542.416	–	207.005	367.670	405.069	106.080	85.152	1.193.107
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		4.858.404	–	–	58.969.849	–	85.088	–	1.276.923
Otras cuentas por pagar		34.892	99.945	78.335	216.910	21.378	46.446	24.573	55.351
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		11.096.574	99.945	285.340	63.816.256	1.245.918	1.561.783	5.903.925	61.976.379
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		993.010.193	–	16.241.758	453.043.579	317.413.676	138.037.464	85.997.429	1.782.154.808

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Balances (cont.)

		Emerging Market Debt - Hard Currency	Emerging Market Debt - Local Currency	Emerging Market Debt Blend	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Emerging Markets Equity	Emerging Markets Select Equity	Euro Bond	Euro Bond Absolute Return
	Nota	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre 2022 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	2.346.546.593	1.360.283.509	463.102.332	50.898.306	189.787.819	90.426.979	8.590.398	47.520.374
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	107.924.157	12.401.585	4.035.002	3.413.071	5.356.295	3.402.931	473.148	1.710.742
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	3.199.020	16.293.590	7.893	–	34.597	121.972	86.705
Cuentas a percibir por acciones emitidas		4.103.978	883.605	275.687	–	362.074	16.812	–	13.876.229
Cuentas por cobrar de intermediarios		3.276.177	54.984.796	9.999.389	424.677	–	–	258.450	252.313
Ingresos a percibir y otros activos		59.709.417	30.010.757	11.304.641	746.361	550.079	193.164	102.378	435.363
Activos totales		2.521.560.322	1.461.763.272	505.010.641	55.490.308	196.056.267	94.074.483	9.546.346	63.881.726
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	11.868.883	57.448.294	13.780.086	542.408	666.859	–	112.447	1.279.616
Descubierto bancario	4	–	–	–	12	345	–	–	388
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		14.282.774	1.482.933	621.342	1.033	2.563.061	577	–	13.827.198
Adeudado a los intermediarios		–	3.980.000	840.000	–	–	–	–	–
Gastos devengados		2.024.113	1.301.053	469.534	63.835	289.525	124.746	34.664	51.536
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		1.572.454	2.187.526	1.940.067	499.247	38.266	40.672	17.717	46.881
Otras cuentas por pagar		107.170	9.099.023	17.178.132	109.392	690.456	146.366	86.776	148.231
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		29.855.394	75.498.829	34.829.161	1.215.927	4.248.512	312.361	251.604	15.353.850
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755	93.762.122	9.294.742	48.527.876

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield SDG Engagement
	Nota	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre 2022
		EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	33.741.184	174.388.827	34.759.787	133.785.619	154.791.860	79.465.335	385.148.567	286.905.751
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.372.196	1.487.612	6.873.963	4.700.090	50.248.991	77.732	10.118.861	5.259.514
Cuentas a percibir por inversiones vendidas	2	–	–	–	834.394	–	–	154.968	71.005
Cuentas a percibir por acciones emitidas		13.705.182	5.007.586	–	–	–	40.452	9.991	123.184.909
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	–	376.572	–	–	5.284.784	–
Ingresos a percibir y otros activos		544.743	172.097	8.601	867.942	1.581.894	115.036	6.555.070	5.725.188
Activos totales		49.363.307	181.056.122	41.642.351	140.564.617	206.622.745	79.698.555	407.272.241	421.146.367
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	3.113.019	–	18.616	2.112.792	417	–	12.005.976	9.426.254
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	–	–	–	15
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		13.707.154	3.727.664	–	–	46.050.000	134.741	28.122	144.749
Gastos devengados		50.457	134.129	76.524	65.484	167.100	188.716	280.150	120.597
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		20.048	1.319.645	–	3.505.750	–	37	352.483	74.390.132
Otras cuentas por pagar		18.101	20.454	100.539	69.295	9.142	30.696	79.181	111.242
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		16.908.779	5.201.892	195.679	5.753.321	46.226.659	354.190	12.745.912	84.192.989
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086	79.344.365	394.526.329	336.953.378

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Sustainable Value	High Yield Bond	InnovAsia 5G
	A	A	A	A	A	A	A	A	A
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	14.547.172	83.541.497	80.110.952	38.072.868	130.524.482	47.841.138	2.170.021.483	14.325.847
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1.033.221	3.565.231	5.863.263	1.125.241	1.070.714	727.506	134.476.435	596.336
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		253	–	406.959	13	–	270.540	4.627.097	41.445
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	–	14	–	4.411.790	3.427	3.517.926	–
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	1.228.672	–	–	–	300.000	–
Ingresos a percibir y otros activos		279.956	882.351	908.005	119.762	91.089	113.386	38.784.027	69.903
Activos totales		15.860.602	87.989.079	88.517.865	39.317.884	136.098.075	48.955.997	2.351.726.968	15.033.531
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	358.029	1.642.819	5.529.567	147.763	–	90.456	25.597.669	78.732
Descubierto bancario	4	–	–	–	86	–	–	149	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	–	30	69.724	4.397.123	727.660	5.887.375	32.016
Gastos devengados		40.994	90.568	75.034	58.301	116.088	55.463	2.442.382	103.033
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		406.264	–	6.676.859	–	7	152	18.780.475	48.481
Otras cuentas por pagar		8.247	347.050	130.932	19.590	6.658	57.825	267.206	22.276
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		813.534	2.080.437	12.412.422	295.464	4.519.876	931.556	52.975.256	284.538
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199	48.024.441	2.298.751.712	14.748.993

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Responsible Asian Debt -Hard Currency	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration High Yield SDG Engagement
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
		JPY	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	20.251.986.644	35.753.350	9.231.268	138.694.644	7.981.674	20.262.516	4.901.636.040	536.260.884
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	421.921.338	131.107	1.795.321	9.717.383	555.274	1.180.261	196.555.616	27.853.758
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		–	67	284.261	72.621	–	–	11.003	56.462
Cuentas a percibir por acciones emitidas		–	66.778	67.840	279.664	19.545	–	9.283.967	2.421.432
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	628.167	–	–	55.253	–	–
Ingresos a percibir y otros activos		28.870.308	107.020	189.122	53.143	13.778	299.519	77.069.801	7.908.182
Activos totales		20.702.778.290	36.058.322	12.195.979	148.817.455	8.570.271	21.797.549	5.184.556.427	574.500.718
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	141.215.249	4.428.576	647.046	213.661	–	88.173	25.830.013	5.286.451
Descubierto bancario	4	98.494	–	3.963	–	–	–	–	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		–	51.700	–	79.879	–	18.123	7.657.731	3.628.199
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	–
Gastos devengados		12.310.780	48.457	74.442	279.259	42.290	43.612	3.062.519	411.720
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		5.076.179	–	67.370	216.677	23.001	–	23.342.727	8.756.374
Otras cuentas por pagar		1.410.003	19.433	37.043	23.302	14.118	21.432	1.687	44.295
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		160.110.705	4.548.166	829.864	812.778	79.409	171.340	59.894.677	18.127.039
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	148.004.677	8.490.862	21.626.209	5.124.661.750	556.373.679

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		Strategic Income	Sustainable Asia High Yield	Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	Ultra Short Term Euro Bond	Uncorrelated Strategies	Uncorrelated Trading	US Equity
	Nota	A 31 de diciembre 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre 2022
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	1.454.526.951	28.628.399	92.287.239	147.618.248	808.942.173	2.555.941.719	598.691.431	29.642.109
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	104.978.500	2.770.190	6.953.109	8.625.196	10.039.473	301.147.318	66.208.500	2.395.266
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		34.551.202	–	–	6.851	7.615	84.079.197	25.143.028	–
Cuentas a percibir por acciones emitidas		5.263.162	–	198.096	2.755.712	606.680	10.881.609	303.985	7.971
Cuentas por cobrar de intermediarios		3.722.665	58.035	166.695	199.602	6.612.268	737.006.142	89.712.105	–
Ingresos a percibir y otros activos		13.288.492	679.979	1.542.219	3.029.425	7.293.900	228.604.888	19.269.949	25.906
Activos totales		1.616.330.972	32.136.603	101.147.358	162.235.034	833.502.109	3.917.660.873	799.328.998	32.071.252
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	13.465.056	29.229	141.962	908.488	10.569.827	489.983.868	59.324.225	546.931
Descubierto bancario	4	155	–	1.508.656	–	–	22.735	27.694	–
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		3.707.806	–	177.478	2.726.126	322.425	2.890.689	223.254	–
Adeudado a los intermediarios		250.000	–	–	–	–	5.000	63.659	–
Gastos devengados		1.089.994	70.771	149.274	117.559	257.172	2.108.050	1.477.266	47.361
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		274.300.844	85.047	809.961	–	608.123	126.044.433	14.876.428	–
Otras cuentas por pagar		711.262	29.285	115.719	62.267	354.495	166.119.116	11.393.762	12.131
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		293.525.117	214.332	2.903.050	3.814.440	12.112.042	787.173.891	87.386.288	606.423
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		1.322.805.855	31.922.271	98.244.308	158.420.594	821.390.067	3.130.486.982	711.942.710	31.464.829

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Balances (cont.)

		US Equity Index PutWrite	US Large Cap Value	US Long Short Equity	US Multi Cap Opportunities	US Real Estate Securities	US Small Cap	US Small Cap Intrinsic Value	Total Sociedad*
		A	A	A	A	A	A	A	A
	Nota	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante									
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	648.856.403	1.689.599.584	179.143.690	441.762.007	628.621.129	579.729.131	186.889.372	27.511.074.629
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	44.491.927	75.198.123	34.444.171	1.259.174	21.884.190	10.674.691	8.840.096	1.518.644.441
Cuentas a percibir por inversiones vendidas		3.987.199	17.011.441	8.813.281	2.155.112	96	109.183	1.398.733	217.909.539
Cuentas a percibir por acciones emitidas		567.528	5.505.395	289.671	823.707	3.580.698	1.178.559	491.844	217.511.029
Cuentas por cobrar de intermediarios		–	–	11.644.215	–	–	–	–	927.110.748
Ingresos a percibir y otros activos		379.288	1.854.555	891.436	219.477	1.956.405	2.524.308	66.145	573.072.046
Activos totales		698.282.345	1.789.169.098	235.226.464	446.219.477	656.042.518	594.215.872	197.686.190	30.965.322.432
Pasivo circulante									
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2	14.283.196	102.612	2.889.863	587.402	1.230.032	236.699	–	846.692.109
Descubierto bancario	4	–	–	–	–	–	–	–	1.565.099
Cuentas a pagar por acciones reembolsadas		543.568	494.764	1.227.732	1.019.084	3.412.368	780.783	287.203	142.576.198
Adeudado a los intermediarios		–	–	–	–	–	–	–	10.588.659
Gastos devengados		366.712	1.065.730	329.297	631.626	1.318.524	654.722	196.002	25.893.180
Cuentas a pagar por inversiones adquiridas		2.608.050	19.542.707	91.888	2.618.414	1.982.404	129.484	2.170.492	605.080.476
Otras cuentas por pagar		24.081	8.926	9.157.783	47.001	73.395	35.517	991.453	218.544.490
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)		17.825.607	21.214.739	13.696.563	4.903.527	8.016.723	1.837.205	3.645.150	1.850.940.211
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables		680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795	592.378.667	194.041.040	29.114.382.221

* Las Cuentas consolidadas han sido ajustadas para contabilizar los saldos mantenidos a nombre de la Sociedad y las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Cuentas de pérdidas y ganancias

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Innovación climática Período finalizado el 31 de diciembre de 2023** USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.613.265	4.700	191	14.012.501	118.367	2.722	16.251.994	3.172.776
Ingresos por dividendos	1	5.844.061	12.860	330.323	–	5.998.152	7.825	488.555	–
Ingresos varios		–	1.832	–	–	261	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	342.688.178	(19.392)	(2.078.125)	24.887.406	(65.385.007)	(83.333)	15.296.714	(9.444.949)
		350.145.504	–	(1.747.611)	38.899.907	(59.268.227)	(72.786)	32.037.263	(6.272.173)
Gastos									
Comisión de gestión	6	14.117.852	–	141.677	255.294	3.175.628	112	872.722	438.730
Comisión de distribución	6	647.325	–	–	–	183	–	–	2.462
Comisión de administración	6	591.471	–	284.983	564.899	165.356	12.359	111.751	99.444
Comisión de compromiso	19	187.549	–	2.284	49.489	38.821	93	20.130	15.833
Comisión de depósito	6	132.274	–	85.543	247.855	61.993	2.503	12.061	12.000
Comisión del Depositario	6	60.619	–	898	26.749	15.891	29	8.035	6.800
Honorarios profesionales	9	239.594	–	373.292	551.080	137.367	12.320	77.913	59.473
Honorarios de los Consejeros	7	4.813	–	31.072	30.759	4.351	1.375	4.436	4.416
Costes de transacciones	9	2.027.737	–	182.302	104.430	473.178	13.023	38.730	40.645
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	32.730	–	–
Honorarios de auditoría	8	12.024	–	74.507	75.617	10.793	10.779	10.872	10.688
Reembolso de IVA		(6.953)	–	(111)	(4.238)	(1.811)	(1)	(1.085)	(871)
Otros gastos	9	29.234	–	63.082	181.289	18.825	327	8.112	12.060
Gastos no asumidos	6	–	–	(1.006.693)	(722.214)	–	(52.175)	–	(37.378)
Gastos totales		18.043.539	–	232.836	1.361.009	4.100.575	33.474	1.163.677	664.302
Costes financieros									
Gastos por intereses		641	–	–	8.419	–	–	–	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	15.082	222.140	3.216	–	9.174.149	–
		641	–	15.082	230.559	3.216	–	9.174.149	–
Impuestos retenidos en origen	1	1.253.704	–	32.397	19.376	413.387	1.185	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		330.847.620	–	(2.027.926)	37.288.963	(63.785.405)	(107.445)	21.699.437	(6.936.475)

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Climate Innovation se lanzó el 1 de agosto de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	Developed Market FMP – 2027 Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Emerging Markets Select Equity Período finalizado el 31 de diciembre de 2023** USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	78.046.057	2.080.257	142.794.885	74.404.513	26.990.410	2.739.189	199.109	168.843
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	113.951	171.675	–	2.885.513	1.307.641
Ingresos varios		–	–	–	1.161.393	310.983	7.843	131	4.097
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	76.398.634	3.758.602	211.428.520	98.021.149	36.380.307	1.250.394	9.999.988	2.658.863
		154.444.691	5.838.859	354.223.405	173.701.006	63.853.375	3.997.426	13.084.741	4.139.444
Gastos									
Comisión de gestión	6	11.575.142	276.626	18.716.353	8.682.808	3.275.391	288.809	1.251.833	506.150
Comisión de distribución	6	188.575	–	257.674	211.184	27.982	–	38.630	–
Comisión de administración	6	786.884	25.844	1.322.602	776.349	390.982	115.789	194.084	62.348
Comisión de compromiso	19	255.784	4.051	359.881	182.049	70.533	8.546	23.159	11.942
Comisión de depósito	6	120.929	2.686	187.281	821.231	166.826	14.472	62.279	42.088
Comisión del Depositario	6	84.817	1.200	121.595	46.840	30.217	3.067	8.287	3.520
Honorarios profesionales	9	299.200	12.476	429.692	320.609	168.668	39.476	170.898	63.180
Honorarios de los Consejeros	7	3.805	1.375	4.350	4.345	4.615	4.346	4.351	3.502
Costes de transacciones	9	85.505	876	355.940	456.525	258.261	80.894	860.872	408.555
Gastos de constitución	9	–	31.982	–	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	10.993	10.960	12.130	12.363	12.240	10.239	10.756	11.886
Reembolso de IVA		(15.890)	(62)	(23.123)	(11.635)	(4.408)	(503)	(1.214)	(472)
Otros gastos	9	8.913	327	10.300	25.954	22.095	8.703	11.602	9.105
Gastos no asumidos	6	–	(151)	–	(107.151)	(7.876)	(150.355)	(246.700)	(75.080)
Gastos totales		13.404.657	368.190	21.754.675	11.421.471	4.415.526	423.483	2.388.837	1.046.724
Costes financieros									
Gastos por intereses		136.189	225	807	38.492	9.326	4.222	1.315	–
Repartos de dividendos abonados	1	15.938.833	–	34.774.185	19.776.443	5.146.481	–	211.792	–
		16.075.022	225	34.774.992	19.814.935	5.155.807	4.222	213.107	–
Impuestos retenidos en origen	1	–	13.414	2.125	561.616	98.515	25.749	317.037	176.255
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	190.222	5.295	5.491	602.394	153.572
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		124.965.012	5.457.030	297.691.613	141.712.762	54.178.232	3.538.481	9.563.366	2.762.893

* Developed Market FMP – 2027 se lanzó el 31 de julio de 2023.

** Emerging Markets Select Equity se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	299.445	1.325.303	6.144.081	46.810	531.326	4.814.163	6.583.236	66.717
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	2.466.485	–	–	–	1.360.692
Ingresos varios		3.353	9.632	–	–	–	6.489	–	6.969
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	703.906	1.706.179	17.258.206	29.777.265	9.605.231	2.834.548	3.455.573	20.285.551
		1.006.704	3.041.114	23.402.287	32.290.560	10.136.557	7.655.200	10.038.809	21.719.929
Gastos									
Comisión de gestión	6	34.123	41.625	192.591	518.724	419.803	10.546	897.634	1.330.600
Comisión de distribución	6	–	–	4.027	341	–	5.754	–	259.499
Comisión de administración	6	57.348	74.539	138.341	108.783	70.949	173.685	107.262	121.770
Comisión de compromiso	19	1.380	6.436	11.429	23.096	9.340	19.346	22.929	14.348
Comisión de depósito	6	11.095	10.943	10.994	20.847	10.672	12.232	12.000	12.097
Comisión del Depositario	6	551	2.475	5.939	9.116	2.953	7.665	9.030	5.585
Honorarios profesionales	9	30.275	36.460	81.370	65.478	93.976	70.705	80.075	66.380
Honorarios de los Consejeros	7	4.346	4.349	3.759	3.967	3.597	4.351	4.378	4.359
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	1.269.230	–	–	–
Costes de transacciones	9	13.533	31.654	26.386	151.518	25.962	94.888	4.942	64.743
Honorarios de auditoría	8	8.724	9.033	10.491	9.604	11.071	10.000	10.890	10.442
Reembolso de IVA		(89)	(397)	(746)	(1.330)	(695)	(1.185)	(1.109)	(768)
Otros gastos	9	9.077	9.077	11.095	8.742	–	9.560	6.978	21.064
Gastos no asumidos	6	(113.220)	(84.716)	(49.387)	–	(80.167)	(99.791)	–	(2)
Gastos totales		57.143	141.478	446.289	918.886	1.836.691	317.756	1.155.009	1.910.117
Costes financieros									
Gastos por intereses		49	2.740	336	58	160	373	–	1.660
Repartos de dividendos abonados	1	198.317	160	57.021	1.048.292	–	2.390	3.747.714	–
		198.366	2.900	57.357	1.048.350	160	2.763	3.747.714	1.660
Impuestos retenidos en origen	1	–	–	24.070	386.738	4.281	46.961	738	207.790
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		751.195	2.896.736	22.874.571	29.936.586	8.295.425	7.287.720	5.135.348	19.600.362

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global High Yield Sustainable Action Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	21.820.785	30.627.441	381.879	3.526.734	2.880.171	39.396	58.764	13.338
Ingresos por dividendos	1	21.240	–	–	–	6.726	1.264.200	1.296.585	1.502.022
Ingresos varios		84.242	38.129	–	–	46.306	–	–	4.516
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	35.644.061	26.225.288	301.287	4.608.966	1.814.974	305.309	30.786.664	6.863.427
		57.570.328	56.890.858	683.166	8.135.700	4.748.177	1.608.905	32.142.013	8.383.303
Gastos									
Comisión de gestión	6	1.581.714	1.820.214	36.223	45.379	107.580	223.249	385.849	120.957
Comisión de distribución	6	48.797	7.284	–	–	–	18.013	3.636	4.224
Comisión de administración	6	203.139	338.869	70.047	105.600	160.902	81.792	110.846	79.855
Comisión de compromiso	19	50.956	69.680	1.194	13.918	9.516	4.522	18.864	5.675
Comisión de depósito	6	12.177	16.554	6.000	11.989	12.081	12.000	12.000	11.965
Comisión del Depositario	6	20.039	26.984	462	6.727	3.502	1.742	7.898	2.558
Honorarios profesionales	9	81.067	133.872	38.938	4.017	57.834	71.086	70.149	64.011
Honorarios de los Consejeros	7	4.358	4.347	2.387	4.075	4.352	4.545	4.378	4.546
Costes de transacciones	9	73.004	133.254	2.818	5.693	81.558	90.308	42.340	116.303
Honorarios de auditoría	8	17.347	11.736	10.617	10.304	10.636	10.663	10.686	10.598
Reembolso de IVA		(2.430)	(4.135)	(44)	(625)	(641)	(313)	(1.027)	(429)
Otros gastos	9	10.197	10.004	5.115	8.276	9.387	9.598	12.831	9.043
Gastos no asumidos	6	–	(159.267)	(122.957)	(43.306)	(181.897)	(134.867)	–	(84.092)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(1.719)	–	–	–	(544)	–	–	–
Gastos totales		2.098.646	2.409.396	50.800	172.047	274.266	392.338	678.450	345.214
Costes financieros									
Gastos por intereses		471	6	29	101	346	182	909	211
Repartos de dividendos abonados	1	18.040	364.914	289.047	–	309.334	290.893	–	–
		18.511	364.920	289.076	101	309.680	291.075	909	211
Impuestos retenidos en origen	1	72.578	–	–	7.061	5.267	253.104	335.347	300.594
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	–	1.449
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		55.380.593	54.116.542	343.290	7.956.491	4.158.964	672.388	31.127.307	7.735.835

* Global High Yield Sustainable Action se liquidó el 16 de junio de 2023.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	InnovAsia 5G Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	Multi-Asset Income Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Next Generation Space Economy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Responsible Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	149.097.884	35.914	–	143.684	152.535	532.771	28.764	2.331.729
Ingresos por dividendos	1	1.147.749	254.715	476.921.443	–	78.340	1.435.123	147.664	600
Ingresos varios		528.115	–	–	–	185	–	–	1.882
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	108.102.355	5.319.099	4.688.235.837	(734.342)	122.062	41.427.145	3.285.903	919.735
		258.876.103	5.609.728	5.165.157.280	(590.658)	353.122	43.395.039	3.462.331	3.253.946
Gastos									
Comisión de gestión	6	19.351.744	204.049	76.940.068	119.567	67.102	2.204.012	117.126	27.705
Comisión de distribución	6	1.677.140	348	–	–	16.289	365.864	21.123	3.810
Comisión de administración	6	1.505.292	74.353	15.508.873	69.483	87.657	140.494	27.041	95.572
Comisión de compromiso	19	316.037	2.736	3.341.855	3.874	765	23.493	1.848	6.569
Comisión de depósito	6	30.472	12.000	2.954.075	11.374	6.762	11.000	12.000	12.068
Comisión del Depositario	6	126.175	1.470	1.182.736	1.348	373	7.948	335	2.701
Honorarios profesionales	9	520.499	39.126	9.102.401	39.056	56.605	91.573	30.501	129.559
Honorarios de los Consejeros	7	4.642	3.386	618.801	4.126	2.529	4.345	4.416	4.297
Costes de transacciones	9	238.123	147.113	33.260.732	52.959	49.317	44.253	23.035	12.406
Honorarios de auditoría	8	19.031	10.959	1.473.796	9.246	11.336	11.031	10.191	10.696
Reembolso de IVA		(16.779)	(146)	(185.968)	(203)	(70)	(1.398)	(103)	(490)
Otros gastos	9	10.674	5.469	1.632.029	8.734	9.625	11.418	13.171	10.364
Gastos no asumidos	6	–	(165.298)	–	(147.827)	(209.946)	–	(91.899)	(196.965)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(92.880)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		23.690.170	335.565	145.829.398	171.737	98.344	2.914.033	168.785	118.292
Costes financieros									
Gastos por intereses		602	79	26.240	683	4.261	–	–	49
Repartos de dividendos abonados	1	90.271.905	–	111.381.658	5	6.037	–	–	384.726
		90.272.507	79	111.407.898	688	10.298	–	–	384.775
Impuestos retenidos en origen	1	436.171	39.727	71.821.634	–	7.307	277.297	23.993	51
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	(6.993)	–	–	709	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		144.477.255	5.241.350	4.836.098.350	(763.083)	236.464	40.203.709	3.269.553	2.750.828

* Multi-Asset Income se liquidó el 6 de julio de 2023.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Short Duration High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Tactical Macro Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR
	Nota								
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	191.792.317	42.661.844	65.553.584	1.607.195	4.991.771	17.467.146	166.723	22.390.554
Ingresos por dividendos	1	–	76.604	46.343	–	1.800	–	–	–
Ingresos varios		–	113.328	112.776	–	–	–	9	120.772
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	165.739.545	10.878.844	61.142.662	(630.224)	4.754.214	25.660.200	608.249	37.931.029
		357.531.862	53.730.620	126.855.365	976.971	9.747.785	43.127.346	774.981	60.442.355
Gastos									
Comisión de gestión	6	25.136.609	4.340.741	11.003.160	5.539	687.958	1.328.504	128	1.387.733
Comisión de distribución	6	709.836	93.159	1.010.946	–	29.988	–	–	4.291
Comisión de administración	6	1.974.927	451.107	1.035.461	62.317	142.217	165.181	10.991	415.569
Comisión de compromiso	19	665.780	93.653	214.865	4.798	12.902	44.239	901	122.389
Comisión de depósito	6	332.711	11.823	41.717	12.000	11.659	25.904	3.056	65.319
Comisión del Depositario	6	212.190	37.315	85.112	2.538	5.415	19.363	317	47.746
Honorarios profesionales	9	675.369	223.122	313.343	68.178	100.875	29.187	28.467	146.359
Honorarios de los Consejeros	7	4.793	4.351	4.334	4.416	4.351	4.416	1.849	3.874
Costes de transacciones	9	164.417	78.566	406.719	7.339	38.710	68.273	10.264	79.640
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	–	31.982	–
Honorarios de auditoría	8	13.674	13.597	–	10.286	12.055	10.487	9.698	9.691
Reembolso de IVA		(41.069)	(5.980)	(13.815)	(207)	(876)	(3.062)	(13)	(8.025)
Otros gastos	9	11.556	8.457	7.962	13.150	9.348	8.515	2.527	8.586
Gastos no asumidos	6	–	–	–	(138.167)	(168.791)	(3.326)	(42.137)	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	(6.199)	(3.750)	–	–	–	–	–
Gastos totales		29.860.793	5.343.712	14.106.054	52.187	885.811	1.697.681	58.030	2.283.172
Costes financieros									
Gastos por intereses		1.763	–	2.784	–	1.363	206	532	–
Repartos de dividendos abonados	1	51.357.229	10.256.963	24.092.142	375.442	203.460	–	–	70.519
		51.358.992	10.256.963	24.094.926	375.442	204.823	206	532	70.519
Impuestos retenidos en origen	1	–	39.788	432.402	7.915	235	253.923	–	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	(1.377)	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		276.312.077	38.090.157	88.223.360	541.427	8.656.916	41.175.536	716.419	58.088.664

* Tactical Macro se lanzó el 30 de junio de 2023.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Unrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Unrelated Trading Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	39.173.095	3.569.936	66.021	7.387.106	3.516.594	2.214.827	76.721	787.359
Ingresos por dividendos	1	–	–	367.740	–	51.415.915	2.138.898	4.926.517	21.216.873
Ingresos varios		–	8.248	91	–	–	–	24.292	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(120.381.469)	(12.687.726)	9.122.314	107.636.527	(71.805.012)	27.101.438	70.024.943	40.971.227
		(81.208.374)	(9.109.542)	9.556.166	115.023.633	(16.872.503)	31.455.163	75.052.473	62.975.459
Gastos									
Comisión de gestión	6	15.768.031	2.845.723	274.888	2.839.436	10.553.183	2.806.305	4.999.948	7.539.332
Comisión de asesoría	6	17.684.684	–	–	–	–	–	–	–
Comisión de distribución	6	147.327	–	15.793	11.469	271.013	33.182	427.679	1.168.862
Comisión de administración	6	2.988.157	347.786	62.733	358.913	881.818	183.718	371.095	597.879
Comisión de compromiso	19	360.886	54.101	5.066	91.827	284.218	36.599	58.199	79.342
Comisión de depósito	6	269.480	62.274	11.931	12.023	28.415	12.001	11.999	11.435
Comisión del Depositario	6	245.133	45.183	1.972	32.487	110.626	8.475	23.513	27.347
Honorarios profesionales	9	1.004.200	68.646	43.779	180.390	326.808	111.907	188.172	219.239
Honorarios de los Consejeros	7	4.626	2.397	4.544	4.012	4.416	4.550	4.779	4.352
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	284.324	–	–
Costes de transacciones	9	15.052.935	1.040.744	14.565	116.951	981.117	114.629	204.132	406.687
Honorarios de auditoría	8	10.345	9.096	9.938	11.147	11.012	11.208	12.169	12.731
Reembolso de IVA		(17.461)	(1.707)	(347)	(6.201)	(15.584)	(1.977)	(3.717)	(5.129)
Otros gastos	9	5.336.209	287.263	8.895	8.582	19.767	11.593	9.681	10.176
Gastos no asumidos	6	(30.083)	(155.312)	(72.815)	–	–	–	–	–
Gastos totales		58.824.469	4.606.194	380.942	3.661.036	13.456.809	3.616.514	6.307.649	10.072.253
Costes financieros									
Gastos por intereses		170.739	82.590	1.581	–	–	3.963	1.130	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	–	1.591.989	10.005.741	206.378	12.800	4.675.054
		170.739	82.590	1.581	1.591.989	10.005.741	210.341	13.930	4.675.054
Impuestos retenidos en origen	1	8.614.771	367.188	107.017	–	14.056.234	628.112	1.411.773	5.817.425
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(148.818.353)	(14.165.514)	9.066.626	109.770.608	(54.391.287)	27.000.196	67.319.121	42.410.727

* Unrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
	Nota			
Ingresos				
Ingresos por intereses	1	507.554	977.188	995.771.322
Ingresos por dividendos	1	6.044.808	1.760.459	119.445.636
Ingresos varios		43.524	–	2.650.276
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	86.161.892	34.297.130	1.584.823.295
		92.757.778	37.034.777	2.702.690.529
Gastos				
Comisión de gestión	6	5.957.709	2.190.026	194.432.180
Comisión de asesoría	6	–	–	17.684.684
Comisión de distribución	6	191.973	4.501	7.946.225
Comisión de administración	6	406.184	180.153	19.659.563
Comisión de compromiso	19	90.926	36.673	4.139.264
Comisión de depósito	6	11.971	11.950	2.966.123
Comisión del Depositario	6	27.463	14.201	1.615.560
Honorarios profesionales	9	215.352	96.440	8.275.274
Honorarios de los Consejeros	7	4.351	4.416	234.165
Comisión de rentabilidad	6	–	–	1.553.554
Costes de transacciones	9	239.541	99.564	26.064.424
Gastos de constitución	9	–	–	96.694
Honorarios de auditoría	8	11.044	10.448	627.861
Reembolso de IVA		(5.515)	(2.289)	(240.259)
Otros gastos	9	12.865	20.882	6.232.386
Gastos no asumidos	6	–	–	(3.529.280)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	(105.092)
Gastos totales		7.163.864	2.666.965	287.653.326
Costes financieros				
Gastos por intereses		1.960	–	485.899
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	287.094.911
		1.960	–	287.580.810
Impuestos retenidos en origen	1	1.757.033	458.379	39.795.504
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	950.762
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		83.834.921	33.909.433	2.086.710.127

Únicamente se generaron ingresos y gastos de las operaciones continuas, salvo en el caso de Absolute Return Multi Strategy, Emerging Markets Select Equity, Global High Yield Sustainable Action, Multi-Asset Income, Uncorrelated Trading y Macro Opportunities FX, que se liquidaron el 20 de diciembre de 2021, el 7 de septiembre de 2023, el 16 de junio de 2023, el 6 de julio de 2023, el 24 de mayo de 2023 y el 8 de febrero de 2024, respectivamente. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 CNY	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 CNY	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Commodities Período finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	508.120	5.657	5	17.550.832	30.119	11.114.425	761.052	79.295.541
Ingresos por dividendos	1	7.178.948	4.375	292.013	–	10.269.050	–	–	–
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	–	–	–	58.183
Ingresos varios		–	11.709	–	181.398	–	–	–	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(941.839.697)	(20.585)	(5.711.132)	(22.887.822)	(118.823.844)	(27.050.224)	(2.014.541)	(361.963.166)
		(934.152.629)	1.156	(5.419.114)	(5.155.592)	(108.524.675)	(15.935.799)	(1.253.489)	(282.609.442)
Gastos									
Comisión de gestión	6	19.318.527	–	178.248	933.339	4.936.192	754.722	215.308	13.032.178
Comisión de distribución	6	712.648	–	–	–	245.552	–	1.855	234.871
Comisión de administración	6	886.958	–	184.996	507.602	212.517	90.685	56.244	938.540
Comisión de compromiso	19	31.352	–	2.947	147.157	57.652	18.464	1.214	280.396
Comisión de depósito	6	178.402	–	60.522	348.069	96.429	11.978	10.714	146.044
Comisión del Depositario	6	69.708	–	990	26.990	19.916	6.763	1.977	100.979
Honorarios profesionales	9	231.415	–	410.382	425.712	85.740	34.913	78.404	177.179
Honorarios de los Consejeros	7	4.413	–	26.679	25.027	6.008	4.413	4.511	4.290
Costes de transacciones	9	4.063.843	–	78.836	383.773	614.068	9.785	5.685	92.938
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	852	33.630	–
Honorarios de auditoría	8	5.197	–	50.136	–	4.500	6.049	9.775	5.637
Reembolso de IVA		(9.178)	(6)	(130)	(2.854)	(2.644)	(860)	(337)	(9.907)
Otros gastos	9	38.111	315	59.626	43.742	19.417	5	4.607	7.354
Gastos no asumidos	6	–	–	(837.096)	(411.916)	–	–	(68.886)	–
Gastos totales		25.531.396	309	216.136	2.426.641	6.295.347	937.769	354.701	15.010.499
Costes financieros									
Gastos por intereses		6.766	27	–	92	–	77	3.364	90
Repartos de dividendos abonados	1	–	–	–	1.637.507	3.567	7.260.183	–	14.808.934
		6.766	27	–	1.637.599	3.567	7.260.260	3.364	14.809.024
Impuestos retenidos en origen	1	1.353.511	820	28.972	1.191	644.858	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(961.044.302)	–	(5.664.222)	(9.221.023)	(115.468.447)	(24.133.828)	(1.611.554)	(312.428.965)

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Commodities se lanzó el 9 de febrero de 2022.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Emerging Markets Select Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	161.758.842	94.893.060	38.711.817	1.731.498	113.992	44.263	291.490	1.478.485
Ingresos por dividendos	1	–	–	–	–	6.665.213	1.781.971	–	–
Ingresos por préstamo de valores	18	4.832	–	225	–	3.729	7.254	–	1.599
Ingresos varios		1.169	1.378.016	223.635	5.772	–	–	15.109	774
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(907.566.216)	(362.048.632)	(194.294.151)	(10.289.442)	(104.550.163)	(31.139.498)	(1.973.354)	(2.689.235)
		(745.801.373)	(265.777.556)	(155.358.474)	(8.552.172)	(97.767.229)	(29.306.010)	(1.666.755)	(1.208.377)
Gastos									
Comisión de gestión	6	20.247.383	11.488.267	4.507.415	213.980	3.549.106	848.534	35.202	129.504
Comisión de distribución	6	283.501	488.229	28.973	–	633.038	–	–	–
Comisión de administración	6	1.498.184	993.867	507.693	94.007	269.047	65.031	47.375	75.304
Comisión de compromiso	19	404.319	234.390	88.155	5.838	37.131	13.636	1.393	7.513
Comisión de depósito	6	182.518	994.955	215.807	11.978	158.696	57.652	11.642	11.642
Comisión del Depositario	6	132.993	81.447	32.932	2.138	14.844	4.995	503	2.696
Honorarios profesionales	9	264.145	214.230	115.727	49.205	157.724	74.598	42.648	45.713
Honorarios de los Consejeros	7	6.008	5.708	4.408	6.013	6.008	6.013	4.290	4.289
Costes de transacciones	9	283.413	821.821	321.071	67.397	821.150	220.689	12.629	30.251
Honorarios de auditoría	8	–	–	5.551	10.090	1.352	7.475	5.419	4.796
Reembolso de IVA		(12.788)	(7.942)	(3.297)	(250)	(1.488)	(470)	(48)	(260)
Otros gastos	9	21.140	7.379	12.886	28.191	25.030	12.433	7.283	17.286
Gastos no asumidos	6	–	(73.477)	–	(179.530)	–	–	(97.305)	(75.384)
Gastos totales		23.310.816	15.248.874	5.837.321	309.057	5.671.638	1.310.586	71.031	253.350
Costes financieros									
Gastos por intereses		5.356	21.844	14.000	147	1.954	235	186	933
Repartos de dividendos abonados	1	40.376.295	27.734.955	6.413.111	–	2.683	391	228.600	273.051
		40.381.651	27.756.799	6.427.111	147	4.637	626	228.786	273.984
Impuestos retenidos en origen	1	194	2.910.677	619.394	35.333	741.654	254.565	22	339
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	(1.700.716)	(253.248)	(892)	288.157	59.418	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(809.494.034)	(309.993.190)	(167.989.052)	(8.895.817)	(104.473.315)	(30.931.205)	(1.966.594)	(1.736.050)

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield SDG Engagement
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Periodo finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022*	31 de diciembre de 2022*	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
	Nota	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	1.579.480	285	46.006	3.672.397	9.413.111	6.923	31.152.028	9.427.806
Ingresos por dividendos	1	–	2.232.834	–	–	–	871.691	27.852	–
Ingresos por préstamo de valores	18	977	–	–	1	–	–	–	64
Ingresos varios		–	–	–	64	–	41.273	575.391	146.217
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(2.325.679)	(34.675.503)	1.508.010	(29.797.838)	(18.259.895)	(11.756.473)	(153.936.569)	(28.263.433)
		(745.222)	(32.442.384)	1.554.016	(26.125.376)	(8.846.784)	(10.836.586)	(122.181.298)	(18.689.346)
Gastos									
Comisión de gestión	6	123.290	703.244	45.155	10.726	1.127.870	1.156.284	2.181.890	538.649
Comisión de distribución	6	2.676	246	–	6.835	–	231.163	52.452	9.621
Comisión de administración	6	98.701	92.580	6.126	158.041	119.720	146.949	296.237	170.523
Comisión de compromiso	19	4.866	18.552	–	19.323	29.244	10.953	81.408	17.656
Comisión de depósito	6	12.142	16.501	1.088	11.978	12.000	11.978	19.553	11.978
Comisión del Depositario	6	1.766	7.448	180	7.385	10.580	3.997	27.943	8.288
Honorarios profesionales	9	54.516	51.880	10.026	65.013	68.920	13.585	66.596	77.026
Honorarios de los Consejeros	7	4.290	4.290	756	6.008	4.413	6.013	5.108	4.608
Comisión de rentabilidad	6	–	–	89.185	–	–	–	–	–
Costes de transacciones	9	20.917	272.168	1.300	60.787	5.996	52.011	54.664	58.010
Gastos de constitución	9	–	–	41.146	–	–	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	4.766	4.102	9.261	6.103	5.474	5.975	5.755	6.692
Reembolso de IVA		(164)	(833)	–	(717)	(1.304)	(471)	(3.680)	(355)
Otros gastos	9	7.237	14.409	1.019	6.134	7.137	16.621	8.902	9.459
Gastos no asumidos	6	(133.519)	(2.297)	(18.805)	(15.740)	–	–	–	(170.483)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	(3.232)	–
Gastos totales		201.484	1.182.290	186.437	341.876	1.390.050	1.655.058	2.793.596	741.672
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	1.299	4	1.712	–	357	9.004	5
Repartos de dividendos abonados	1	42.280	102.238	–	2.670	6.122.730	–	17.376	199.127
		42.280	103.537	4	4.382	6.122.730	357	26.380	199.132
Impuestos retenidos en origen	1	–	259.294	–	11.787	–	132.826	404.810	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(988.986)	(33.987.505)	1.367.575	(26.483.421)	(16.359.564)	(12.624.827)	(125.406.084)	(19.630.150)

* Event Driven se lanzó el 26 de octubre de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Global High Yield Sustainable Action Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	InnovAsia 5G Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	795.609	2.806.792	2.954.283	9.224	24.531	7.219	148.199.441	9.677
Ingresos por dividendos	1	–	–	146.100	1.602.477	1.528.140	1.514.896	1.708.574	298.196
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	142	–	–	410	369.752	–
Ingresos varios		–	–	6	–	–	485	1.121.365	–
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(2.685.869)	(16.760.362)	(13.983.992)	(16.363.551)	(68.012.895)	(5.399.900)	(500.609.800)	(11.968.585)
		(1.890.260)	(13.953.570)	(10.883.461)	(14.751.850)	(66.460.224)	(3.876.890)	(349.210.668)	(11.660.712)
Gastos									
Comisión de gestión	6	81.903	45.058	169.512	321.261	776.253	117.742	22.808.364	190.730
Comisión de distribución	6	–	–	2.561	24.343	63.178	4.586	2.403.333	261
Comisión de administración	6	66.803	75.396	153.587	78.512	112.556	67.551	1.707.662	58.185
Comisión de compromiso	19	2.185	1.339	12.291	7.270	28.977	7.706	368.659	3.217
Comisión de depósito	6	12.000	14.000	11.978	12.000	12.000	12.978	32.781	12.993
Comisión del Depositario	6	782	2.734	4.127	2.329	9.493	2.335	124.075	506
Honorarios profesionales	9	36.984	68.532	51.748	63.979	54.659	100.404	281.572	105.017
Honorarios de los Consejeros	7	4.408	4.230	4.608	4.408	4.408	4.408	4.413	5.344
Costes de transacciones	9	4.102	1.543	70.999	127.175	126.209	186.029	280.642	203.216
Honorarios de auditoría	8	6.414	15.088	8.086	7.164	6.110	6.053	688	13.494
Reembolso de IVA		(66)	(542)	(407)	(245)	(1.256)	(208)	(15.511)	(131)
Otros gastos	9	7.671	4.816	28.964	10.704	614	6.957	10.586	7.975
Gastos no asumidos	6	(108.883)	(73.986)	(136.859)	(89.942)	–	(134.803)	–	(243.487)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	(1.023)	–	–	–	(200.972)	–
Gastos totales		114.303	158.208	380.172	568.958	1.193.201	381.738	27.806.292	357.320
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	106	1.878	295	496	274	13.752	47
Repartos de dividendos abonados	1	548.922	–	242.312	250.739	–	–	89.100.366	–
		548.922	106	244.190	251.034	496	274	89.114.118	47
Impuestos retenidos en origen	1	–	2.143	6.303	335.421	377.588	287.847	193.502	47.134
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	–	4.532
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(2.553.485)	(14.114.027)	(11.514.126)	(15.907.263)	(68.031.509)	(4.546.749)	(466.324.580)	(12.069.745)

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

		Japan Equity Engagement	Macro Opportunities FX	Multi-Asset Income	Next Generation Mobility	Next Generation Space Economy	Responsible Asian Debt - Hard Currency	Short Duration Emerging Market Debt	Short Duration High Yield SDG Engagement
	Nota	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 JPY	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Período finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	–	320.985	405.092	132.714	6.059	606.076	243.380.880	32.092.463
Ingresos por dividendos	1	414.616.230	–	311.350	1.633.835	67.962	–	–	124.934
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	–	–	–	–	11.742	19.067
Ingresos varios		–	–	2.621	–	–	–	–	36.380
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(1.741.078.724)	(1.971.787)	(3.111.883)	(57.817.347)	(432.375)	(1.891.100)	(1.101.068.370)	(89.765.536)
		(1.326.462.494)	(1.650.802)	(2.392.820)	(56.050.798)	(358.354)	(1.285.024)	(857.675.748)	(57.492.692)
Gastos									
Comisión de gestión	6	100.811.266	168.525	191.307	2.355.835	38.201	98.138	31.402.765	3.565.600
Comisión de distribución	6	–	137	43.482	372.424	5.251	5.192	843.022	79.027
Comisión de administración	6	10.583.025	66.743	130.760	174.933	18.121	63.440	2.510.377	346.178
Comisión de compromiso	19	1.161.813	5.229	2.735	24.197	116	1.809	823.258	78.800
Comisión de depósito	6	2.339.804	11.661	11.978	12.000	8.033	11.978	419.115	13.978
Comisión del Depositario	6	927.073	1.776	933	8.609	109	715	283.218	27.328
Honorarios profesionales	9	5.788.301	44.584	58.885	59.724	44.930	55.583	385.610	96.916
Honorarios de los Consejeros	7	645.304	4.290	4.408	6.008	3.292	4.413	4.408	6.008
Costes de transacciones	9	25.289.140	47.420	72.084	71.537	16.665	7.709	142.903	67.382
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	33.380	–	–	–
Honorarios de auditoría	8	564.361	6.418	5.536	8.876	9.810	7.945	1.852	–
Reembolso de IVA		(109.192)	(221)	(95)	(808)	–	(55)	(27.820)	(2.514)
Otros gastos	9	1.448.080	10.186	6.942	19.744	408	10.209	2.844	14.088
Gastos no asumidos	6	–	(110.430)	(244.304)	–	(91.761)	(137.097)	–	–
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(14.829)
Gastos totales		149.448.975	256.318	284.651	3.113.079	86.555	129.979	36.791.552	4.277.962
Costes financieros									
Gastos por intereses		2.090.931	386	413	–	–	179	54.957	–
Repartos de dividendos abonados	1	–	1.645	12.262	–	–	348.676	62.694.586	2.796.817
		2.090.931	2.031	12.675	–	–	348.855	62.749.543	2.796.817
Impuestos retenidos en origen	1	62.192.435	–	71.831	317.930	8.953	–	–	–
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	(490)	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(1.540.194.835)	(1.909.151)	(2.761.487)	(59.481.807)	(453.862)	(1.763.858)	(957.216.843)	(64.567.471)

*Next Generation Space Economy se lanzó el 10 de mayo de 2022.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Período finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Uncorrelated Trading Período finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	49.594.262	2.538.288	5.944.374	5.638.541	21.554.078	11.033.398	1.912.636	15.809
Ingresos por dividendos	1	60.777	–	–	–	–	–	38	242.296
Ingresos por préstamo de valores	18	21.952	–	151	–	36.550	–	–	2.477
Ingresos varios		179.045	–	64	–	3.743	1.107.014	273	756
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(245.259.988)	(18.519.194)	(28.879.284)	(21.709.100)	(78.146.103)	77.671.657	4.170.627	(5.354.167)
		(195.403.952)	(15.980.906)	(22.934.695)	(16.070.559)	(56.551.732)	89.812.069	6.083.574	(5.092.829)
Gastos									
Comisión de gestión	6	8.737.824	198.639	836.649	386.207	1.556.522	18.385.164	3.988.226	148.193
Comisión de distribución	6	1.030.707	–	27.424	–	211	190.442	–	60
Comisión de administración	6	1.038.690	61.962	149.105	67.923	500.760	2.874.345	303.853	41.720
Comisión de compromiso	19	186.188	458	16.486	2.145	148.736	365.564	9.457	3.100
Comisión de depósito	6	38.581	12.316	12.978	11.419	87.036	320.288	25.474	12.578
Comisión del Depositario	6	67.232	1.352	5.695	3.564	52.628	274.758	18.195	1.056
Honorarios profesionales	9	157.565	114.191	136.208	81.203	96.997	571.729	70.868	44.023
Honorarios de los Consejeros	7	5.708	5.536	6.008	4.693	4.289	4.413	3.292	4.408
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	75.878.127	1.351	–
Costes de transacciones	9	278.648	23.533	35.949	12.589	151.594	21.937.585	2.244.454	13.626
Gastos de constitución	9	–	–	–	34.116	–	–	105.495	–
Honorarios de auditoría	8	12.275	4.007	5.338	9.712	6.235	6.380	9.787	2.448
Reembolso de IVA		(6.168)	(331)	(602)	(659)	(5.258)	(15.957)	–	(63)
Otros gastos	9	428	6.090	7.507	8.245	6.891	5.579.817	370.398	8.544
Gastos no asumidos	6	–	(160.143)	(165.230)	(53.094)	–	–	–	(81.644)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	(7.051)	–	–	–	–	–	–	–
Gastos totales		11.540.627	267.610	1.073.515	568.063	2.606.641	126.372.655	7.150.850	198.049
Costes financieros									
Gastos por intereses		238	45	7.376	1.319	–	174.016	20.681	1.209
Repartos de dividendos abonados	1	8.334.033	270.363	286.367	–	22.323	–	–	–
		8.334.271	270.408	293.743	1.319	22.323	174.016	20.681	1.209
Impuestos retenidos en origen	1	487.232	12.927	28	108.561	14.929	4.333.351	134.918	66.696
Impuesto sobre las plusvalías	1	(63.251)	–	–	–	–	–	–	–
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(215.702.831)	(16.531.851)	(24.301.981)	(16.748.502)	(59.195.625)	(41.067.953)	(1.222.875)	(5.358.783)

* Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency se lanzó el 19 de enero de 2022.

** Uncorrelated Trading se lanzó el 14 de junio de 2022.

Cuentas de pérdidas y ganancias (cont.)

	Nota	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Ingresos									
Ingresos por intereses	1	4.282.751	780.830	960.562	28.718	175.899	161.231	172.395	991.009.766
Ingresos por dividendos	1	–	22.063.565	2.999.980	7.826.211	27.655.707	5.705.571	1.283.944	109.148.302
Ingresos por préstamo de valores	18	–	–	67.468	–	–	–	–	611.992
Ingresos varios		–	–	99.423	–	–	9.340	–	4.987.703
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11	(87.672.202)	(27.395.274)	(36.844.968)	(150.019.669)	(301.673.396)	(155.375.348)	(39.191.641)	(6.379.690.095)
		(83.389.451)	(4.550.879)	(32.717.535)	(142.164.740)	(273.841.790)	(149.499.206)	(37.735.302)	(5.273.932.332)
Gastos									
Comisión de gestión	6	2.579.752	4.595.988	3.334.050	7.378.299	11.237.220	6.754.678	1.555.235	220.981.106
Comisión de distribución	6	13.247	119.897	41.179	909.109	2.002.809	729.500	5.331	11.861.633
Comisión de administración	6	365.241	473.775	193.545	514.127	1.401.818	462.685	133.735	21.323.731
Comisión de compromiso	19	85.448	21.713	31.545	92.632	122.751	78.869	25.463	3.978.990
Comisión de depósito	6	11.978	14.473	12.000	12.678	13.121	13.116	12.578	3.500.933
Comisión del Depositario	6	30.355	31.007	12.921	31.614	41.239	30.452	9.069	1.640.283
Honorarios profesionales	9	102.534	100.402	65.729	138.031	188.463	132.690	55.026	5.741.188
Honorarios de los Consejeros	7	4.408	5.636	4.408	4.413	5.408	6.008	5.608	259.448
Comisión de rentabilidad	6	–	–	–	–	–	–	–	75.968.663
Costes de transacciones	9	129.938	570.124	172.070	282.497	502.855	283.573	89.127	36.341.706
Gastos de constitución	9	–	–	–	–	–	–	–	248.619
Honorarios de auditoría	8	4.727	5.832	5.893	4.670	2.286	3.785	7.040	321.771
Reembolso de IVA		(2.475)	(4.523)	(1.273)	(3.192)	(4.326)	(2.706)	(763)	(157.381)
Otros gastos	9	9.112	11.137	84.198	10.161	12.037	12.304	14.150	6.586.467
Gastos no asumidos	6	–	–	–	–	–	–	–	(2.876.095)
Renuncia a la comisión de asesoría	6	–	–	–	–	–	–	–	(227.107)
Gastos totales		3.334.265	5.945.461	3.956.265	9.375.039	15.525.681	8.504.954	1.911.599	385.493.955
Costes financieros									
Gastos por intereses		–	69.033	2	3.133	821	2.396	–	436.593
Repartos de dividendos abonados	1	5.382.746	–	–	13.581	7.297.490	–	–	282.296.687
		5.382.746	69.033	2	16.714	7.298.311	2.396	–	282.733.280
Impuestos retenidos en origen	1	–	5.986.352	764.464	2.248.107	7.595.368	1.678.872	334.116	33.280.542
Impuesto sobre las plusvalías	1	–	–	–	–	–	–	–	(1.666.490)
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(92.106.462)	(16.551.725)	(37.438.266)	(153.804.600)	(304.261.150)	(159.685.428)	(39.981.017)	(5.973.773.619)

Los ingresos y gastos se derivaron exclusivamente de actividades que han continuado, excepto en el caso de Absolute Return Multi Strategy, liquidado el lunes, 20 de diciembre de 2021. No existen ganancias y pérdidas reconocidas en el ejercicio financiero distintas de las que constan en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Las notas adjuntas forman parte de las cuentas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables

	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 Nota	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023*	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Innovación climática Período finalizado el 31 de diciembre de 2023**	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Commodities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	993.010.193	–	16.241.758	453.043.579	317.413.676	–	138.037.464	85.997.429
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	330.847.620	–	(2.027.926)	37.288.963	(63.785.405)	(107.445)	21.699.437	(6.936.475)
Suscripciones	5 94.038.379	–	–	802.851	13.990.560	3.030.000	85.952.524	94.882.598
Reembolsos	5 (374.369.249)	–	–	(32.289.285)	(89.392.544)	–	(60.043.120)	(20.296.993)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	1.043.526.943	–	14.213.832	458.846.108	178.226.287	2.922.555	185.646.305	153.646.559

	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 Nota	Developed Market FMP – 2027 Período finalizado el 31 de diciembre de 2023***	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Emerging Markets Select Equity Período finalizado el 31 de diciembre de 2023****
	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	1.782.154.808	–	2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755	93.762.122
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	124.965.012	5.457.030	297.691.613	141.712.762	54.178.232	3.538.481	9.563.366	2.762.893
Suscripciones	5 657.882.054	138.602.529	1.047.274.763	231.862.147	124.905.703	53.127.987	87.850.549	901.671
Reembolsos	5 (695.185.411)	(6.601.740)	(1.186.852.649)	(473.971.705)	(122.477.608)	(45.873.300)	(198.534.169)	(97.426.686)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	1.869.816.463	137.457.819	2.649.818.655	1.285.867.647	526.787.807	65.067.549	90.687.501	–

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Climate Innovation se lanzó el 1 de agosto de 2023.

*** Developed Market FMP – 2027 se lanzó el 31 de julio de 2023.

**** Emerging Markets Select Equity se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	European High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	European Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Event Driven Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Diversified Income FMP – 2024 Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Equity Megatrends Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Nota	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	9.294.742	48.527.876	32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086	79.344.365
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	751.195	2.896.736	22.874.571	29.936.586	8.295.425	7.287.720	5.135.348	19.600.362
Suscripciones	5	527.157	691.146	373.361.838	27.413.412	105.767.010	12.172.804	36.761
Reembolsos	5	–	(18.088.931)	(20.274.620)	(61.106.677)	(29.096.959)	(45.529.020)	(9.368.542)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	10.573.094	34.026.827	408.416.317	172.097.551	126.412.148	108.742.800	156.199.653	144.482.856

	Global Flexible Credit Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global High Yield Sustainable Action Período finalizado el 31 de diciembre de 2023*	Global Investment Grade Credit Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Opportunistic Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Sustainable Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	Global Sustainable Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	394.526.329	336.953.378	15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199	48.024.441
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	55.380.593	54.116.542	343.290	7.956.491	4.158.964	672.388	31.127.307	7.735.835
Suscripciones	5	52.117.731	246.709.213	–	484.692	4.389.912	2.913.943	18.111.427
Reembolsos	5	(111.411.672)	(79.615.228)	(15.390.358)	(7.572.000)	(19.244.556)	(22.148.738)	(26.243.638)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	390.612.981	558.163.905	–	86.777.825	65.409.763	20.460.013	154.573.295	55.465.894

* Global High Yield Sustainable Action se liquidó el 16 de junio de 2023.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	High Yield Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 Nota USD	InnovAsia 5G Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR	Multi-Asset Income Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Next Generation Space Economy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Responsible Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	2.298.751.712	14.748.993	20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	148.004.677	8.490.862	21.626.209
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	144.477.255	5.241.350	4.836.098.350	(763.083)	236.464	40.203.709	3.269.553	2.750.828
Suscripciones	5 561.207.918	6.477.592	7.483.761.065	8.167.159	24.302	24.503.776	8.813.182	50.126.106
Reembolsos	5 (752.626.166)	(2.697.815)	(16.684.998.285)	(36.032.426)	(11.626.881)	(48.356.097)	(829.667)	(10.561.279)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	2.251.810.719	23.770.120	16.177.528.715	2.881.806	–	164.356.065	19.743.930	63.941.864

	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 Nota USD	Short Duration High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Tactical Macro Período finalizado el 31 de diciembre de 2023** USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	5.124.661.750	556.373.679	1.322.805.855	31.922.271	98.244.308	158.420.594	–	821.390.067
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	276.312.077	38.090.157	88.223.360	541.427	8.656.916	41.175.536	716.419	58.088.664
Suscripciones	5 913.802.369	477.921.105	1.129.764.227	21.287	5.980.010	350.525.367	26.445.889	466.117.965
Reembolsos	5 (2.360.006.629)	(327.950.494)	(521.189.861)	(3.920.034)	(15.092.097)	(104.229.227)	–	(352.724.398)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	3.954.769.567	744.434.447	2.019.603.581	28.564.951	97.789.137	445.892.270	27.162.308	992.872.298

* Multi-Asset Income se liquidó el 6 de julio de 2023.

** Tactical Macro se lanzó el 30 de junio de 2023.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Nota	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Uncorrelated Trading Período finalizado el 31 de diciembre de 2023* USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		3.130.486.982	711.942.710	31.464.829	680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(148.818.353)	(14.165.514)	9.066.626	109.770.608	(54.391.287)	27.000.196	67.319.121	42.410.727
Suscripciones	5	901.511.546	11.358.695	10.264.274	214.235.309	791.197.422	53.782.532	97.292.578	93.896.935
Reembolsos	5	(2.256.478.754)	(709.135.891)	(1.593.580)	(275.364.655)	(565.570.116)	(106.842.338)	(205.435.614)	(251.223.472)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		1.626.701.421	–	49.202.149	729.098.000	1.939.190.378	195.470.291	400.492.035	533.109.985

	Nota	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD	Total Sociedad** Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		592.378.667	194.041.040	29.114.382.221
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		83.834.921	33.909.433	2.086.710.127
Variación de los tipos de cambio	15	–	–	111.001.114
Suscripciones	5	148.231.776	127.106.174	10.224.468.692
Reembolsos	5	(190.593.595)	(33.488.030)	(13.212.229.398)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		633.851.769	321.568.617	28.324.332.756

* Uncorrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023.

** Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	5G Connectivity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota	Absolute Return Multi Strategy Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022*	China A-Share Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	China Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	China Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	CLO Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Commodities Período finalizado el 31 de diciembre de 2022**	Corporate Hybrid Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	CNY	CNY	USD	USD	USD	EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	2.395.521.641	–	24.427.958	580.753.658	529.341.191	149.839.432	–	2.458.411.975
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(961.044.302)	–	(5.664.222)	(9.221.023)	(115.468.447)	(24.133.828)	(1.611.554)	(312.428.965)
Suscripciones	5 197.172.123	–	133.524	47.011.277	200.374	30.409.011	104.395.961	845.732.739
Reembolsos	5 (638.639.269)	–	(2.655.502)	(165.500.333)	(96.659.442)	(18.077.151)	(16.786.978)	(1.209.560.941)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	993.010.193	–	16.241.758	453.043.579	317.413.676	138.037.464	85.997.429	1.782.154.808

	Emerging Market Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota	Emerging Market Debt - Local Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Emerging Market Debt Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Emerging Markets Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Emerging Markets Select Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	Euro Bond Absolute Return Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	3.612.575.490	2.102.682.652	947.581.444	47.386.279	388.690.425	125.356.269	11.211.336	54.164.845
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(809.494.034)	(309.993.190)	(167.989.052)	(8.895.817)	(104.473.315)	(30.931.205)	(1.966.594)	(1.736.050)
Suscripciones	5 1.181.314.266	200.530.321	109.802.796	25.051.224	75.505.768	2.830.898	50.000	21.594.998
Reembolsos	5 (1.492.690.794)	(606.955.340)	(419.213.708)	(9.267.305)	(167.915.123)	(3.493.840)	–	(25.495.917)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	2.491.704.928	1.386.264.443	470.181.480	54.274.381	191.807.755	93.762.122	9.294.742	48.527.876

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

** Commodities se lanzó el 9 de febrero de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	European High Yield Bond	European Sustainable Equity	Event Driven	Global Bond	Global Diversified Income FMP – 2024	Global Equity Megatrends	Global Flexible Credit Income	Global High Yield SDG Engagement
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Período finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022*	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Nota	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	38.865.311	113.886.075	–	180.397.378	233.747.409	83.153.849	705.212.784	39.627.349
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(988.986)	(33.987.505)	1.367.575	(26.483.421)	(16.359.564)	(12.624.827)	(125.406.084)	(19.630.150)
Suscripciones	5	14.163.971	40.079.097	14.765.120	19.901	37.435.263	107.028.934	420.495.825
Reembolsos	5	(19.585.768)	–	(33.867.781)	(57.011.660)	(28.619.920)	(292.309.305)	(103.539.646)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	32.454.528	175.854.230	41.446.672	134.811.296	160.396.086	79.344.365	394.526.329	336.953.378

	Global High Yield Sustainable Action	Global Investment Grade Credit	Global Opportunistic Bond	Global Real Estate Securities	Global Sustainable Equity	Global Sustainable Value	High Yield Bond	InnovAsia 5G
	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el	Ejercicio finalizado el
	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
Nota	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	17.600.553	98.810.202	94.244.831	50.887.571	203.986.580	20.888.250	3.203.355.473	26.794.987
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(2.553.485)	(14.114.027)	(11.514.126)	(15.907.263)	(68.031.509)	(4.546.749)	(466.324.580)	(12.069.745)
Suscripciones	5	–	1.212.467	22.054.010	21.873.961	123.872.119	663.733.644	6.308.354
Reembolsos	5	–	–	(28.679.272)	(17.831.849)	(128.248.991)	(1.102.012.825)	(6.284.603)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	15.047.068	85.908.642	76.105.443	39.022.420	131.578.199	48.024.441	2.298.751.712	14.748.993

* Event Driven se lanzó el 26 de octubre de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	Japan Equity Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de Nota 2022 JPY	Macro Opportunities FX Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Multi-Asset Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Mobility Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Next Generation Space Economy Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022* USD	Responsible Asian Debt - Hard Currency Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Short Duration Emerging Market Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Short Duration High Yield SDG Engagement Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	12.105.937.644	44.609.891	22.705.351	220.483.316	–	14.429.520	6.934.454.095	644.439.910
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(1.540.194.835)	(1.909.151)	(2.761.487)	(59.481.807)	(453.862)	(1.763.858)	(957.216.843)	(64.567.471)
Suscripciones	5 16.188.114.198	20.283.746	1.394.430	39.564.733	8.972.341	18.601.061	1.374.964.811	191.676.597
Reembolsos	5 (6.211.189.422)	(31.474.330)	(9.972.179)	(52.561.565)	(27.617)	(9.640.514)	(2.227.540.313)	(215.175.357)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	20.542.667.585	31.510.156	11.366.115	148.004.677	8.490.862	21.626.209	5.124.661.750	556.373.679

	Strategic Income Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de Nota 2022 USD	Sustainable Asia High Yield Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Corporate Debt Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022** USD	Ultra Short Term Euro Bond Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 EUR	Uncorrelated Strategies Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Uncorrelated Trading Periodo finalizado el 31 de diciembre de 2022*** USD	US Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio	1.444.921.523	24.721.277	145.057.425	–	1.160.670.538	2.578.359.212	–	8.931.605
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones	(215.702.831)	(16.531.851)	(24.301.981)	(16.748.502)	(59.195.625)	(41.067.953)	(1.222.875)	(5.358.783)
Suscripciones	5 469.594.244	92.794.221	20.402.615	189.296.638	683.149.224	1.666.039.977	735.655.808	29.146.487
Reembolsos	5 (376.007.081)	(69.061.376)	(42.913.751)	(14.127.542)	(963.234.070)	(1.072.844.254)	(22.490.223)	(1.254.480)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio	1.322.805.855	31.922.271	98.244.308	158.420.594	821.390.067	3.130.486.982	711.942.710	31.464.829

* Next Generation Space Economy se lanzó el 10 de mayo de 2022.

** Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency se lanzó el 19 de enero de 2022.

*** Uncorrelated Trading se lanzó el 14 de junio de 2022.

Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables (cont.)

	US Equity Index PutWrite Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 Nota	US Large Cap Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Long Short Equity Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Multi Cap Opportunities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Real Estate Securities Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	US Small Cap Intrinsic Value Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	Total Sociedad* Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 USD	
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al comienzo del ejercicio		475.077.135	2.045.700	474.020.776	781.225.671	1.022.296.968	822.142.195	153.622.426	35.433.928.751
Beneficios/(pérdidas) atribuibles a los titulares de Acciones de participación reembolsables como consecuencia de las operaciones		(92.106.462)	(16.551.725)	(37.438.266)	(153.804.600)	(304.261.150)	(159.685.428)	(39.981.017)	(5.973.773.619)
Variación de los tipos de cambio	15	–	–	–	–	–	–	–	(304.151.197)
Suscripciones	5	447.110.889	1.918.802.436	104.119.789	199.217.907	413.904.299	359.181.498	105.049.569	13.810.902.186
Reembolsos	5	(149.624.824)	(136.342.052)	(319.172.398)	(385.323.028)	(483.914.322)	(429.259.598)	(24.649.938)	(13.852.523.900)
Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables al final del ejercicio		680.456.738	1.767.954.359	221.529.901	441.315.950	648.025.795	592.378.667	194.041.040	29.114.382.221

* Las Cuentas consolidadas se han ajustado para tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Carteras. La información sobre inversiones cruzadas entre Carteras se recoge en la nota 10 de las Notas de las cuentas auditadas.

Informes de compras y ventas significativas (no auditados)

De conformidad con lo previsto por el Reglamento denominado European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations de 2011 (Organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios), en su versión vigente, se incluye una relación de los cambios en la composición de la Cartera de inversiones durante el periodo del informe, a fin de que los Accionistas puedan identificar los cambios producidos en las inversiones mantenidas por la Cartera. Las relaciones siguientes presentan las compras y ventas agregadas de valores mobiliarios que superen el 1% del valor total de las compras o ventas, respectivamente, del periodo. Como mínimo, se presentan las 20 compras y las 20 ventas más importantes, siempre que se disponga de dicha información.

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
252.400	Lasertec Corp	41.039.953
1.776.000	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	36.203.846
695.046	STMicroelectronics NV	32.825.887
114.599	NVIDIA Corp	32.669.777
451.000	Alchip Technologies Ltd	32.161.673
239.816	Amazon.com Inc	31.861.122
204.200	Palo Alto Networks Inc	31.637.442
168.347	Workday Inc Class A	30.131.723
120.693	Meta Platforms Inc Class A	30.108.063
208.900	Disco Corp	29.442.821
109.792	Super Micro Computer Inc	27.826.779
186.258	Arista Networks Inc	27.797.553
710.704	Infineon Technologies AG	27.662.794
151.655	Analog Devices Inc	27.607.231
1.472.900	Renesas Electronics Corp	26.264.153
37.855	Broadcom Inc	26.032.267
38.977	ASML Holding NV	25.213.655
124.866	Salesforce Inc	24.237.515
7.331.900	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	23.637.495
49.700	Keyence Corp	23.075.833
350.877	Shopify Inc Class A	22.410.723
907.651	Deutsche Telekom AG	21.385.332
37.537	Lam Research Corp	21.216.240
7.796	Booking Holdings Inc	20.564.460
4.398.000	Quanta Computer Inc	20.413.553
166.666	QUALCOMM Inc	20.096.909
104.953	Atlassian Corp Class A	19.802.536
8.492.000	Wistron Corp	19.294.932
65.699	Microsoft Corp	19.207.496
231.466	SK Hynix Inc	19.189.521
235.723	ON Semiconductor Corp	18.677.491
754.057	Kanzhun Ltd ADR	18.289.235
465.200	TDK Corp	18.106.266
482.625	Pure Storage Inc Class A	16.975.996
1.089.000	Novatek Microelectronics Corp	16.642.314
344.468	Match Group Inc	15.935.325
3.426.000	Unimicron Technology Corp	15.763.476
149.364	BE Semiconductor Industries NV	15.621.984

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
533.506	Juniper Networks Inc	15.525.963
146.639	Qorvo Inc	15.313.693
136.620	Dexcom Inc	15.289.375
106.198	T-Mobile US Inc	15.144.838
60.947	Enphase Energy Inc	14.556.763
137.845	Oracle Corp	14.456.037

5G Connectivity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
909.700	Advantest Corp	57.929.909
290.975	Arista Networks Inc	50.600.720
282.300	Lasertec Corp	47.153.026
106.667	ASM International NV	42.388.612
96.414	HubSpot Inc	41.627.951
87.531	Monolithic Power Systems Inc	40.117.788
981.361	Marvell Technology Inc	39.876.155
366.169	Advanced Micro Devices Inc	39.820.464
227.921	Keysight Technologies Inc	35.316.088
7.568.359	Nokia OYJ ADR	34.469.816
8.492.000	Wistron Corp	33.826.316
695.046	STMicroelectronics NV	32.557.807
175.057	Analog Devices Inc	31.097.975
853.000	StarPower Semiconductor Ltd Class A	30.379.701
5.987.000	Unimicron Technology Corp	29.914.900
4.398.000	Quanta Computer Inc	29.154.765
1.078.500	SG Micro Corp Class A	28.005.693
137.100	Disco Corp	27.228.511
733.231	Cellnex Telecom SA	26.979.786
838.109	Taiyo Yuden Co Ltd	26.570.433
131.706	Workday Inc Class A	25.357.015
126.304	Cadence Design Systems Inc	25.266.773
114.659	Palo Alto Networks Inc	25.217.444
1.776.000	Maxscend Microelectronics Co Ltd Class A	25.092.526
47.476	ServiceNow Inc	24.670.443
219.221	CrowdStrike Holdings Inc Class A	22.836.612
115.786	Enphase Energy Inc	22.773.523
374.138	Fortinet Inc	22.064.715
147.391	Snowflake Inc Class A	21.831.064
7.045	Booking Holdings Inc	20.045.781
53.633	Netflix Inc	19.772.989
411.301	Wolfspeed Inc	18.954.735
429.393	Ciena Corp	18.898.357
1.250.700	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	18.770.086
194.808	Alphabet Inc Class C	18.297.700
265.940	Datadog Inc Class A	18.217.697
126.028	T-Mobile US Inc	18.052.181
280.202	Shopify Inc Class A	16.006.922
246.575	Micron Technology Inc	15.861.037
147.906	Amazon.com Inc	15.625.592

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
92.500	China Construction Bank Corp Class A	579.269
18.300	CITIC Securities Co Ltd Class A	400.611
16.800	TongFu Microelectronics Co Ltd Class A	363.512
30.000	China Life Insurance Co Ltd - H Shares	330.660
10.000	JCET Group Co Ltd Class A	314.489
1.100	BYD Co Ltd Class A	288.594
50.100	Shenzhen MTC Co Ltd Class A	270.562
2.600	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	263.112
2.700	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	260.656
3.700	Shenzhou International Group Holdings Ltd	254.715
78.000	China CITIC Bank Corp Ltd - H Shares	253.428
24.000	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	243.716
1.300	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	231.533
8.100	Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd Class A	230.548
1.307	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China Class A	230.429
13.100	Yizumi Holdings Co Ltd Class A	230.005
3.700	Jiangsu Yoke Technology Co Ltd Class A	226.244
50.000	Nexteer Automotive Group Ltd	225.935
35.200	Baoshan Iron & Steel Co Ltd Class A	218.516
8.200	Shenzhen YUTO Packaging Technology Co Ltd Class A	212.383
16.800	China Galaxy Securities Co Ltd Class A	209.478
15.500	Weichai Power Co Ltd Class A	207.024
2.100	Tsingtao Brewery Co Ltd Class A	193.550
1.800	Milkyway Chemical Supply Chain Service Co Ltd Class A	190.602
3.232	Giantec Semiconductor Corp Class A	189.938
3.100	Eoptolink Technology Inc Ltd	182.572
28.000	AK Medical Holdings Ltd	179.997
1.800	Proya Cosmetics Co Ltd Class A	178.648
1.000	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	177.353
39.400	China United Network Communications Ltd Class A	176.891
650	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	176.112
26.000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd	175.880
13.700	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd Class A	174.430
3.501	Piesat Information Technology Co Ltd Class A	174.399
20.700	China Railway Group Ltd Class A	173.988
6.100	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	170.286
11.900	First Tractor Co Ltd Class A	164.229
5.600	Chongqing Department Store Co Ltd Class A	162.269
6.100	Henan Shuanghui Investment & Development Co Ltd Class A	159.456
53.000	Sinotrans Ltd - H Shares	155.131
3.600	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	155.060
18.000	Yuexiu Property Co Ltd	151.867
5.900	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	151.489
781	Anji Microelectronics Technology Shanghai Co Ltd Class A	150.165

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
12.000	SciClone Pharmaceuticals Holdings Ltd	148.114
1.759	Amlogic Shanghai Co Ltd Class A	147.210
1.800	Alibaba Group Holding Ltd	146.750
3.100	Shenzhen Sunnypol Optoelectronics Co Ltd Class A	141.369
37.000	Q Technology Group Co Ltd	140.511
9.500	China Jushi Co Ltd Class A	138.250
9.800	Dongfang Electric Corp Ltd Class A	137.743
2.346	Suzhou Recodeal Interconnect System Co Ltd Class A	134.491

China A-Share Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
32.020	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	802.577
6.800	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co Ltd Class A	471.216
2.160	Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	467.625
9.100	Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class A	419.538
3.820	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai Class A	396.960
28.300	Poly Developments & Holdings Group Co Ltd Class A	385.958
14.596	LONGi Green Energy Technology Co Ltd Class A	381.340
2.600	Wuliangye Yibin Co Ltd Class A	364.367
2.920	Meituan Class B	323.847
10.600	China Merchants Bank Co Ltd Class A	321.308
10.000	JCET Group Co Ltd Class A	317.286
1.100	Tencent Holdings Ltd	313.292
9.250	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co Ltd Class A	308.331
3.700	WuXi AppTec Co Ltd Class A	304.828
9.800	Tongwei Co Ltd Class A	288.659
4.200	Alibaba Group Holding Ltd	284.324
8.200	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	268.721
3.768	Montage Technology Co Ltd Class A	248.639
13.600	Ming Yang Smart Energy Group Ltd Class A	247.300
11.500	CITIC Securities Co Ltd Class A	241.019
3.300	Bethel Automotive Safety Systems Co Ltd Class A	233.404
4.433	Guangdong Haid Group Co Ltd Class A	219.085
1.307	Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc China Class A	208.822
3.700	Jiangsu Yoke Technology Co Ltd Class A	203.404
26.700	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank Co Ltd Class A	187.582
15.354	China Jushi Co Ltd Class A	181.543
8.700	Sinoma Science & Technology Co Ltd Class A	179.186
13.000	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	178.385
41.910	TCL Technology Group Corp Class A	175.498
4.668	Hundsun Technologies Inc Class A	174.944
3.000	Wingtech Technology Co Ltd Class A	171.678
39.400	China United Network Communications Ltd Class A	170.996
3.700	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd Class A	168.501
5.200	Chaozhou Three-Circle Group Co Ltd Class A	156.822
6.300	TongFu Microelectronics Co Ltd Class A	155.604
26.000	Simcere Pharmaceutical Group Ltd	152.793
13.700	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co Ltd Class A	144.586
7.700	WUS Printed Circuit Kunshan Co Ltd Class A	142.187
37.000	Q Technology Group Co Ltd	139.659
2.400	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd Class A	137.698
1.920	Hangzhou First Applied Material Co Ltd Class A	133.999
3.100	Shenzhen Sunnypol Optoelectronics Co Ltd Class A	133.822

China Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste CNY
55.000.000	China Government Bond, 2.67%, 25/05/2033	55.333.655
30.000.000	China Government Bond, 2.18%, 15/08/2026	29.791.250
20.000.000	Bank of China Ltd, 4.01%, 22/11/2029	20.334.720
20.000.000	China Southern Power Grid Co Ltd, 2.84%, 24/11/2025	19.919.840
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 2.60%, 06/11/2023	19.619.800
20.000.000	China Everbright Bank Co Ltd, 2.55%, 28/02/2023	19.556.420
20.000.000	Bank of Communications Co Ltd, 2.33%, 13/06/2024	19.553.540
20.000.000	China Citic Bank Corp, 2.49%, 22/05/2024	19.535.620
20.000.000	Agricultural Bank of China Ltd, 2.63%, 23/04/2024	19.496.260
10.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 4.15%, 21/01/2031	10.233.870
10.000.000	Guotai Junan Securities Co Ltd, 3.16%, 15/02/2026	10.083.300
10.000.000	China Resources Inc, 2.90%, 22/04/2025	10.078.090
10.000.000	China Three Gorges Renewables Group Co Ltd, 2.65%, 21/02/2025	10.039.170
10.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 3.70%, 24/10/2023	10.018.630
10.000.000	China Minmetals Corp, 2.54%, 04/11/2025	9.987.380
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.80%, 27/10/2026	9.985.900
10.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 2.44%, 11/11/2025	9.863.350
9.500.000	China Government Bond, 2.39%, 15/11/2026	9.478.198
1.500.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	9.369.430
1.000.000	TFI Overseas Investment Ltd, 6.50%, 05/06/2024	6.980.133
1.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 4.25%, 07/08/2023	6.867.066
1.000.000	China Hongqiao Group Ltd, 6.25%, 08/06/2024	6.790.530
1.000.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.50%, 16/01/2025	6.701.400
1.000.000	Blossom Joy Ltd, 3.10%, 29/12/2049	6.586.031
1.000.000	Studio City Finance Ltd, 6.00%, 15/07/2025	6.462.997
1.000.000	Tencent Holdings Ltd, 3.98%, 11/04/2029	6.340.104
1.000.000	Wynn Macau Ltd, 5.13%, 15/12/2029	5.588.909
6.000.000	Country Garden Holdings Co Ltd, 0.00%, 12/03/2026	4.800.000

China Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto CNY
30.000.000	Bank of China Ltd, 4.84%, 11/10/2028	30.394.110
30.000.000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd, 2.44%, 15/02/2023	29.285.430
20.000.000	Bank of China Ltd, 4.01%, 22/11/2029	20.386.600
20.000.000	China Government Bond, 2.69%, 12/08/2026	20.231.400
20.000.000	Central Huijin Investment Ltd, 3.52%, 26/09/2024	20.152.160
20.000.000	GD Power Development Co Ltd, 3.33%, 06/07/2024	20.123.800
20.000.000	Shenzhen Metro Group Co Ltd, 3.25%, 12/07/2024	20.060.840
20.000.000	China Government Bond, 2.18%, 25/08/2025	20.021.460
20.000.000	China Citic Bank Corp, 0.00%, 22/09/2023	19.660.988
20.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 2.60%, 06/11/2023	19.640.020
20.000.000	China Everbright Bank Co Ltd, 2.55%, 28/02/2023	19.504.660
2.000.000	China Mengniu Dairy Co Ltd, 4.25%, 07/08/2023	13.734.202
10.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 4.15%, 21/01/2031	10.337.070
10.000.000	China Government Bond, 2.47%, 02/09/2024	10.050.170
10.000.000	Tianfeng Securities Co Ltd, 3.70%, 24/10/2023	10.044.860
9.000.000	China Government Bond, 2.67%, 25/05/2033	8.987.238
1.000.000	SF Holding Investment Ltd, 4.13%, 26/07/2023	6.878.225
1.000.000	China Construction Bank Corp, 1.00%, 04/08/2023	6.768.982
1.000.000	Kunlun Energy Co Ltd, 3.75%, 13/05/2025	6.734.093
1.000.000	Wynn Macau Ltd, 5.13%, 15/12/2029	5.744.886
2.000.000	Unigroup International Holdings Ltd, 6.00%, 28/04/2023	5.700.394
6.000.000	Country Garden Holdings Co Ltd, 0.00%, 12/03/2026	5.105.926
583.000	Shui On Development Holding Ltd, 5.75%, 12/11/2023	4.087.573

China Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
341.311	Trip.com Group Ltd ADR	12.868.669
1.766.919	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd Class A	11.880.799
509.000	Meituan Class B	8.740.839
144.483	H World Group Ltd ADR	7.267.873
665.000	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	6.637.212
660.000	Eve Energy Co Ltd Class A	6.211.463
264.071	Suzhou Maxwell Technologies Co Ltd Class A	6.187.334
219.921	Shenzhen Dynanonic Co Ltd Class A	6.156.976
330.090	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	4.747.874
400.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co Ltd Class A	3.925.868
4.014.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	3.788.320
574.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	3.511.291
1.385.879	Satellite Chemical Co Ltd Class A	3.351.595
131.606	ZTO Express Cayman Inc ADR	3.108.582
495.922	Ninestar Corp Class A	3.102.146
499.898	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	2.239.958
335.500	Li Ning Co Ltd	1.916.674
437.000	Glodon Co Ltd, 22/07/2024 – Participatory Notes	1.806.240
174.500	Shenzhou International Group Holdings Ltd	1.758.390
39.500	Tencent Holdings Ltd	1.548.839
1.650.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1.446.349
38.750	Trip.com Group Ltd	1.418.869
130.000	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	1.291.947
446.000	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	1.260.178
340.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd	1.236.469
582.811	Sany Heavy Industry Co Ltd Class A	1.171.649

China Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.116.000	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd Class A	12.437.958
217.000	Tencent Holdings Ltd	10.038.167
741.000	Wanhua Chemical Group Co Ltd Class A	9.804.511
786.000	Alibaba Group Holding Ltd	9.447.102
3.533.007	Jiangsu Eastern Shenghong Co Ltd Class A	6.809.545
1.546.054	JL Mag Rare-Earth Co Ltd Class A	6.475.125
350.000	JD.com Inc Class A	6.244.163
144.483	H World Group Ltd ADR	5.976.985
2.208.648	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co Ltd Class A	5.874.644
1.169.000	Akeso Inc	5.628.706
351.873	Shenzhen Dynanonic Co Ltd Class A	5.330.260
1.799.000	Haier Smart Home Co Ltd - H Shares	5.287.173
7.278.000	China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	5.279.154
191.082	ZTO Express Cayman Inc ADR	5.130.346
1.280.000	China Resources Land Ltd	5.114.127
1.190.500	China Merchants Bank Co Ltd - H Shares	4.718.151
660.000	Eve Energy Co Ltd Class A	4.385.902
6.698.000	China National Building Material Co Ltd – H Shares	4.254.914
5.299.600	Man Wah Holdings Ltd	4.215.779
1.757.400	China Pacific Insurance Group Co Ltd - H Shares	4.191.040
222.000	Meituan Class B	4.127.236
506.000	Midea Group Co Ltd Class A	3.806.964
850.000	Luxshare Precision Industry Co Ltd Class A	3.724.411
598.000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	3.688.377
1.604.000	Satellite Chemical Co Ltd Class A	3.406.871
309.900	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	2.896.790
3.400.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	2.799.434
66.000	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	2.795.482
354.800	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	2.750.853
1.304.000	SITC International Holdings Co Ltd	2.704.741
596.000	Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co Ltd Class A	2.654.070
710.500	Li Ning Co Ltd	2.526.352
285.000	Yunnan Energy New Material Co Ltd Class A	2.367.673
495.922	Ninestar Corp Class A	2.316.383
2.208.000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co Ltd Class A	1.953.569

Climate Innovation – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
6.435	Bureau Verita SA	178.781
5.164	GFL Environmental Inc	176.929
2.328	Procore Technologies Inc	176.787
3.222	nVent Electric Plc	175.324
3.228	Howmet Aerospace Inc	158.057
735	Quanta Services Inc	148.228
1.272	DSM-Firmenich AG	129.266
532	SolarEdge Technologies Inc	127.255
569	Trane Technologies Plc	113.442
1.576	Kia Corp	112.696
1.994	Corteva Inc	111.229
1.632	Ingersoll Rand Inc	106.995
3.130	Green Plains Inc	106.236
575	Air Liquide SA	102.361
3.000	BYD Co Ltd - H Shares	98.489
4.762	Stellantis NV	94.677
1.418	GXO Logistics Inc	94.180
1.400	Hitachi Ltd	92.762
272	ANSYS Inc	91.226
198	LG Chem Ltd	84.036
1.320	CRH Plc	78.527
470	L&F Co Ltd	76.820
675	ON Semiconductor Corp	72.995
650	Xylem Inc	72.841
1.676	ABB Ltd	66.095
5.339	Iberdrola SA	65.753
124	LG Energy Solution Ltd	54.244
513	Arkema SA	54.243
540	ITT Inc	54.087
170	Ferrari NV	54.000
322	Clean Harbors Inc	53.345
843	Danone SA	52.337
221	Union Pacific Corp	50.976
1.101	NEXTracker Inc Class A	42.680
790	Copart Inc	40.182
65	Adobe Inc	40.136

Climate Innovation – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
6.435	Bureau Verita SA	154.914
575	Air Liquide SA	106.664
1.994	Corteva Inc	92.504
1.418	GXO Logistics Inc	87.600
272	ANSYS Inc	84.682
170	Ferrari NV	51.242
532	SolarEdge Technologies Inc	39.642
354	ITT Inc	35.334
82	LG Chem Ltd	30.680
80	LG Energy Solution Ltd	28.618
84	Accenture Plc Class A	27.111
382	Ingersoll Rand Inc	27.064
54	Monolithic Power Systems Inc	25.648
1.679	Shoals Technologies Group Inc Class A	24.090
169	L&F Co Ltd	19.646
90	Trane Technologies Plc	18.783
1.600	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	17.896
334	ABB Ltd	14.399
287	Howmet Aerospace Inc	14.247
200	Hitachi Ltd	13.899
178	nVent Electric Plc	10.158

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
164.557	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	15.057.896
2.043.974	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	10.329.645
5.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/07/2023	5.491.615
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2023	4.997.077
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2024	4.994.934
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2023	4.990.487
3.100.000	Blackrock European CLO XIV DAC Series 14X Class E, 11.61%, 15/07/2036	3.240.069
2.970.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E, 11.05%, 15/05/2035	3.057.011
3.000.000	Symphony CLO 37 Ltd Series 2022-37X Class ER, 13.31%, 20/01/2037	3.000.000
3.000.000	Aurium CLO III DAC Series 3X Class E, 8.87%, 16/04/2030	2.997.375
3.000.000	Goldentree Loan Management US CLO 18 Ltd Series 2023-18X Class E, 12.93%, 20/01/2037	2.970.000
3.000.000	Bayswater Park CLO Ltd Series 2023-1X Class E, 12.74%, 20/01/2037	2.940.000
3.000.000	Euro-Galaxy VII CLO DAC Series 2019-7X Class ER, 10.16%, 25/07/2035	2.818.694
2.750.000	GoldenTree Loan Management EUR CLO 4 DAC Series 4X Class ER, 10.04%, 20/07/2034	2.657.189
2.500.000	AB BSL CLO 4 Ltd Series 2023-4X Class E, 13.48%, 20/04/2036	2.506.250
2.500.000	Canyon Capital CLO 2023-1 Ltd Series 2023-1X Class E, 13.39%, 15/10/2036	2.475.000
2.250.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVI DAC Series 26X Class E, 12.36%, 15/01/2037	2.473.169
2.200.000	Symphony CLO 35 Ltd Series 2022-35X Class ER, 12.90%, 24/10/2036	2.200.000
2.200.000	Benefit Street Partners CLO XXXIII Ltd Series 2023-33X Class E, 7.64%, 25/01/2036	2.178.000
2.000.000	Palmer Square European Loan Funding 2023-1 DAC Series 2023-1X Class E, 10.53%, 15/11/2032	2.102.229
2.000.000	Voya CLO 2022-3 Ltd Series 2022-3X Class ER, 13.42%, 20/10/2036	2.000.000
2.000.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E, 13.95%, 20/10/2035	1.999.400
2.000.000	Symphony CLO 40 Ltd Series 2023-40X Class E, 13.13%, 14/01/2034	1.980.000
1.750.000	Adagio X Eur CLO DAC Series X-X Class ER, 12.26%, 20/10/2037	1.752.774
1.700.000	CVC Cordatus Loan Fund XXIII DAC Series 23X Class E, 11.22%, 25/04/2036	1.726.812
1.600.000	Wellington Management CLO 1 Ltd Series 2023-1X Class E, 13.05%, 20/10/2036	1.568.000
1.500.000	Avoca Static CLO I DAC Series 1X Class E, 10.97%, 15/10/2030	1.562.904
1.500.000	Bain Capital Credit CLO 2023-4 Ltd Series 2023-4X Class E, 13.58%, 21/10/2036	1.492.500
1.500.000	Avoca CLO XIII DAC Series 13X Class ERR, 10.16%, 15/04/2034	1.483.173
1.500.000	Armada Euro CLO V DAC Series 5X Class E, 9.92%, 28/07/2034	1.482.344
1.650.000	Vesey Park CLO DAC Series 1X Class E, 13.88%, 16/11/2032	1.481.563
1.500.000	OCP CLO 2023-26 Ltd Series 2023-26X Class E, 13.57%, 17/04/2036	1.477.500
1.500.000	MidOcean Credit CLO XI Ltd Series 2022-11X Class ER, 13.68%, 18/10/2033	1.470.000
1.500.000	Goldentree Loan Management EUR CLO 3 DAC Series 3X Class E, 9.88%, 20/01/2032	1.411.205
1.400.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC Series 27X Class F, 14.32%, 15/04/2035	1.407.867
1.400.000	Aqueduct European CLO 7-2022 DAC Series 2022-7X Class E, 11.12%, 15/03/2036	1.394.840
1.500.000	Goldentree Loan Management EUR CLO 5 DAC Series 5X Class E, 9.22%, 20/04/2034	1.367.169
1.251.000	OCP Euro CLO 2029-3 Ltd Series 2019-3X Class ER, 9.99%, 20/04/2033	1.237.535

CLO Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.043.974	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF	10.354.431
6.385.000	Octagon Investment Partners XV Ltd Series 2013-1X Class ER, 11.80%, 19/07/2030	5.298.273
4.000.000	Oha Loan Funding 2013-1 Ltd Series 2013-1X Class ER2, 9.82%, 23/07/2031	3.621.600
33.486	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	3.008.382
3.000.000	Invesco CLO 2022-1 Ltd Series 2022-1X Class D, 8.10%, 20/04/2035	2.868.930
2.500.000	Palmer Square CLO Ltd Series 2020-3X Class ER, 13.23%, 15/11/2031	2.500.000
3.000.000	Dryden 49 Senior Loan Fund Series 2017-49X Class E, 11.09%, 18/07/2030	2.476.800
2.289.000	Providus CLO IV DAC Series 4X Class ER, 9.19%, 20/04/2034	2.314.136
2.500.000	Voya CLO 2015-1 Ltd Series 2015-1X Class DR, 10.44%, 18/01/2029	1.896.375
2.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class E, 11.76%, 25/04/2033	1.821.660
2.000.000	Madison Park Funding XXX Ltd Series 2018-30X Class E, 10.53%, 15/04/2029	1.813.200
2.000.000	Burnham Park CLO Ltd Series 2016-1X Class ER, 10.65%, 20/10/2029	1.785.400
2.000.000	Dryden 60 CLO Ltd Series 2018-60X Class E, 11.18%, 15/07/2031	1.783.560
2.000.000	Cifc Funding 2018-I Ltd Series 2018-1X Class E, 10.56%, 18/04/2031	1.757.000
2.000.000	Ares XXXVII CLO Ltd Series 2015-4X Class DR, 11.73%, 15/10/2030	1.715.400
2.000.000	Carlyle Global Market Strategies Series 2014-2RX Class D, 10.99%, 15/05/2031	1.670.000
2.000.000	Chenango Park CLO Ltd Series 2018-1X Class D, 10.59%, 15/04/2030	1.593.100
1.485.000	Otranto Park CLO DAC Series 1X Class E, 11.05%, 15/05/2035	1.567.018
1.050.000	Cifc European Funding CLO III DAC Series 3X Class E, 8.79%, 15/01/2034	1.058.314
1.000.000	AGL CLO 22 Ltd Series 2022-22X Class E, 13.95%, 20/10/2035	1.005.180
1.000.000	Harvest CLO XXVII DAC Series 27X Class F, 12.03%, 15/07/2034	947.410
1.050.000	Galaxy XIX CLO Ltd Series 2015-19X Class D1R, 11.80%, 24/07/2030	924.462
1.000.000	BlackRock European CLO X DAC Series 10X Class FR, 12.02%, 15/10/2034	911.157
1.000.000	Avoca CLO XXVI Designated Activity Co Series 26X Class F, 13.06%, 15/04/2035	908.471
1.000.000	Long Point Park CLO Ltd Series 2017-1X Class D2, 10.39%, 17/01/2030	800.200

Commodities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
15.805.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/11/2023	15.601.438
15.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	14.890.396
13.550.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/09/2023	13.374.511
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/07/2023	9.880.170
10.135.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/01/2024	9.871.186
9.995.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/10/2023	9.867.947
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/02/2024	9.864.607
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2023	9.844.391
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2024	9.825.114
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2023	4.937.442
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2024	4.916.498
4.355.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/08/2023	4.296.899
3.755.000	Oracle Corp, 3.40%, 08/07/2024	3.683.432
3.711.000	AT&T Inc, 0.90%, 25/03/2024	3.601.972
3.397.000	Enterprise Products Operating LLC, 3.90%, 15/02/2024	3.363.343
3.082.000	Goldman Sachs Group Inc, 5.70%, 01/11/2024	3.080.490
3.015.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2023	2.962.284
2.915.000	Citigroup Inc, 6.96%, 17/03/2026	2.939.303
2.920.000	Bank of America Corp, 6.48%, 25/04/2025	2.922.390
2.945.000	Apple Inc, 3.00%, 09/02/2024	2.913.665
2.845.000	Amazon.com Inc, 0.45%, 12/05/2024	2.739.605
2.415.000	US Bancorp, 2.40%, 30/07/2024	2.342.526
2.299.000	Amgen Inc, 3.63%, 22/05/2024	2.263.159
2.265.000	JPMorgan Chase & Co, 6.01%, 23/06/2025	2.257.184
2.075.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp, 5.70%, 18/10/2024	2.072.249
2.045.000	Morgan Stanley, 6.01%, 24/01/2025	2.040.323
2.095.000	Simon Property Group LP, 2.00%, 13/09/2024	2.025.098
2.000.000	American Express Co, 6.34%, 04/03/2025	2.006.861
2.000.000	Protective Life Global Funding, 6.42%, 28/03/2025	2.005.820
2.000.000	Volkswagen Group of America Finance LLC, 6.37%, 07/06/2024	2.003.434
2.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/06/2023	1.976.583
2.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/07/2023	1.973.452

Commodities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/06/2023	8.977.917
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	5.965.875
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2023	4.983.999
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/11/2023	4.968.879
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/07/2023	993.839
675.000	Starbucks Corp, 5.82%, 14/02/2024	675.018
250.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/05/2023	249.517

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
83.700.000	Volkswagen International Finance NV, 7.50%, 29/12/2049	84.426.875
64.600.000	British Telecommunications Plc, 8.38%, 20/12/2083	75.111.500
59.100.000	Elia Group SA, 5.85%, 29/12/2049	59.136.361
51.300.000	Vattenfall AB, 6.88%, 17/08/2083	59.073.078
48.750.000	British Telecommunications Plc, 4.25%, 23/11/2081	40.950.318
45.000.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE, 7.25%, 29/12/2049	40.541.250
40.400.000	Bayer AG, 6.63%, 25/09/2083	40.068.328
38.000.000	Vodafone Group Plc, 6.50%, 30/08/2084	37.777.700
37.300.000	Bayer AG, 7.00%, 25/09/2083	37.142.032
37.000.000	APA Infrastructure Ltd, 7.13%, 09/11/2083	36.889.320
34.400.000	Vodafone Group Plc, 6.25%, 03/10/2078	31.317.685
30.600.000	Orange SA, 5.38%, 29/12/2049	30.405.990
30.100.000	Veolia Environnement SA, 5.99%, 29/12/2049	30.100.000
27.700.000	Enel SpA, 6.38%, 29/12/2049	28.012.000
35.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	27.675.625
25.000.000	Orsted AS, 5.25%, 29/12/2049	24.760.000
36.371.000	Heimstaden Bostad AB, 2.63%, 29/12/2049	21.759.898
20.500.000	Iberdrola Finanzas SA, 4.88%, 29/12/2049	19.783.750
20.600.000	Vattenfall AB, 2.50%, 29/06/2083	19.520.814
20.000.000	Enbridge Inc, 8.25%, 15/01/2084	18.332.000
19.875.000	Stedin Holding NV, 1.50%, 29/12/2049	17.030.250
19.500.000	PPL Capital Funding Inc, 8.27%, 30/03/2067	16.448.290
15.000.000	Telefonica Europe BV, 7.13%, 29/12/2049	15.360.000
15.000.000	Electricite de France SA, 7.50%, 29/12/2049	15.342.500
16.860.000	Heimstaden Bostad AB, 3.25%, 29/12/2049	13.217.950
16.200.000	EDP - Energias de Portugal SA, 1.88%, 14/03/2082	12.250.500
12.079.000	BP Capital Markets Plc, 3.25%, 29/12/2049	11.342.813
10.940.000	Orange SA, 5.00%, 29/12/2049	10.940.000

Corporate Hybrid Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
53.700.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 29/12/2049	47.699.875
50.100.000	Syensqo SA, 2.50%, 29/12/2049	44.731.900
51.500.000	Bayer AG, 3.13%, 12/11/2079	44.666.250
55.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.38%, 31/08/2081	43.986.250
44.400.000	Veolia Environnement SA, 2.50%, 29/12/2049	36.526.496
42.600.000	Evonik Industries AG, 1.38%, 02/09/2081	35.175.000
43.400.000	EDP - Energias de Portugal SA, 1.88%, 14/03/2082	33.087.500
34.310.000	TenneT Holding BV, 2.37%, 29/12/2049	32.139.550
75.750.000	AT Securities BV, 5.25%, 29/12/2049	30.390.866
30.600.000	Volkswagen International Finance NV, 4.63%, 29/12/2049	27.496.750
28.900.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 29/12/2049	24.086.350
31.500.000	Paramount Global, 6.38%, 30/03/2062	23.652.349
28.100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale, 2.38%, 29/12/2049	23.498.625
25.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG, 1.88%, 29/06/2080	22.530.000
18.800.000	Vattenfall AB, 6.88%, 17/08/2083	21.741.831
18.000.000	British Telecommunications Plc, 8.38%, 20/12/2083	20.974.829
20.800.000	Electricite de France SA, 5.88%, 29/12/2049	20.423.862
20.600.000	Vattenfall AB, 2.50%, 29/06/2083	19.019.814
17.700.000	Orsted AS, 5.25%, 29/12/2049	18.031.875
20.200.000	Veolia Environnement SA, 2.25%, 29/12/2049	17.937.900
19.000.000	Bayer AG, 2.38%, 12/11/2079	17.385.000
16.800.000	Elia Group SA, 2.75%, 29/12/2049	16.472.400
15.800.000	Electricite de France SA, 7.50%, 29/12/2049	16.225.750
17.100.000	Volkswagen International Finance NV, 3.50%, 29/12/2049	15.997.050
18.500.000	BP Capital Markets Plc, 3.63%, 29/12/2049	15.933.125
18.500.000	Rogers Communications Inc, 5.25%, 15/03/2082	15.422.202
14.100.000	Electricite de France SA, 6.00%, 29/12/2049	15.217.192
14.600.000	Elia Group SA, 5.85%, 29/12/2049	14.527.000
17.062.000	Southern Co, 1.88%, 15/09/2081	13.524.738
13.705.000	TotalEnergies SE, 1.75%, 29/12/2049	13.081.423
15.000.000	Volkswagen International Finance NV, 4.38%, 29/12/2049	12.412.500
13.100.000	Engie SA, 1.63%, 29/12/2049	12.035.625
12.900.000	Bertelsmann SE & Co KGaA, 3.50%, 23/04/2075	11.722.875
10.600.000	Orange SA, 5.38%, 29/12/2049	10.541.700
10.000.000	BP Capital Markets Plc, 4.25%, 29/12/2049	10.266.085

Developed Market FMP – 2027 – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.500.000	BPCE SA, 4.88%, 01/04/2026	3.360.610
3.600.000	Air Lease Corp, 3.63%, 01/04/2027	3.332.769
3.800.000	Santander UK Group Holdings Plc, 1.67%, 14/06/2027	3.328.423
3.600.000	Capital One Financial Corp, 3.65%, 11/05/2027	3.315.108
3.650.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 2.45%, 29/10/2026	3.272.789
3.600.000	HSBC Holdings Plc, 1.59%, 24/05/2027	3.196.318
3.175.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 10/06/2026	3.196.288
3.400.000	Morgan Stanley, 3.95%, 23/04/2027	3.195.094
3.250.000	General Motors Financial Co Inc, 5.00%, 09/04/2027	3.160.233
3.300.000	Micron Technology Inc, 4.19%, 15/02/2027	3.127.799
3.200.000	UBS Group AG, 4.55%, 17/04/2026	3.089.273
3.300.000	Nationwide Building Society, 4.00%, 14/09/2026	3.077.421
3.250.000	Lloyds Banking Group Plc, 3.75%, 11/01/2027	3.049.520
3.500.000	Viatis Inc, 2.30%, 22/06/2027	3.047.695
3.400.000	Paramount Global, 2.90%, 15/01/2027	3.026.732
3.000.000	Imperial Brands Finance Plc, 6.13%, 27/07/2027	3.009.070
2.970.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.75%, 15/04/2026	2.902.924
3.080.000	Warnermedia Holdings Inc, 3.76%, 15/03/2027	2.867.313
2.795.000	Bank of America Corp, 4.25%, 22/10/2026	2.674.097
3.000.000	Global Payments Inc, 2.15%, 15/01/2027	2.669.784
3.000.000	BNP Paribas SA, 1.68%, 30/06/2027	2.666.670
2.800.000	American Tower Corp, 3.65%, 15/03/2027	2.621.691
3.000.000	Stellantis Finance US Inc, 1.71%, 29/01/2027	2.606.540
2.775.000	Rogers Communications Inc, 3.20%, 15/03/2027	2.561.630
2.650.000	HCA Inc, 4.50%, 15/02/2027	2.558.241
2.650.000	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp, 4.50%, 15/12/2026	2.552.756
2.650.000	Energy Transfer LP, 4.20%, 15/04/2027	2.518.011
2.675.000	NatWest Group Plc, 1.64%, 14/06/2027	2.372.837
2.125.000	Dell International LLC/EMC Corp, 4.90%, 01/10/2026	2.086.978
2.100.000	Boeing Co, 5.04%, 01/05/2027	2.072.931
2.215.000	Crown Castle Inc, 2.90%, 15/03/2027	2.027.813
2.075.000	MPLX LP, 4.13%, 01/03/2027	1.987.045
2.000.000	CNH Industrial Capital LLC, 1.45%, 15/07/2026	1.789.737
1.850.000	HP Inc, 3.00%, 17/06/2027	1.700.341
1.750.000	BAT Capital Corp, 4.70%, 02/04/2027	1.698.515
1.675.000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer, 7.50%, 01/06/2025	1.684.581
1.725.000	Hess Corp, 4.30%, 01/04/2027	1.663.843
1.640.000	Vistra Operations Co LLC, 5.63%, 15/02/2027	1.587.067
1.700.000	Carrier Global Corp, 2.49%, 15/02/2027	1.547.752
1.635.000	Penn Entertainment Inc, 5.63%, 15/01/2027	1.537.084
1.425.416	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	1.400.285
1.465.000	New Fortress Energy Inc, 6.75%, 15/09/2025	1.397.719
1.475.000	Broadcom Inc, 3.46%, 15/09/2026	1.395.613

Developed Market FMP – 2027 – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.300.000	CNH Industrial Capital LLC, 1.45%, 15/07/2026	1.170.923
1.100.000	Fiserv Inc, 2.25%, 01/06/2027	982.707
825.000	Kinder Morgan Inc, 1.75%, 15/11/2026	737.088
500.000	Energy Transfer LP, 5.63%, 01/05/2027	478.950
315.000	Constellation Brands Inc, 4.35%, 09/05/2027	303.811
335.000	Otis Worldwide Corp, 2.29%, 05/04/2027	303.446

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
31.209.000	Colombia Government International Bond, 7.50%, 02/02/2034	30.729.183
99.430.000	Argentine Republic Government International Bond, 3.63%, 09/07/2035	30.599.149
28.783.000	Guatemala Government Bond, 6.60%, 13/06/2036	29.045.021
86.212.000	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	26.715.714
22.438.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	22.076.971
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/03/2023	19.927.677
16.087.000	Turkiye Government International Bond, 9.13%, 13/07/2030	15.978.865
15.039.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	15.404.847
15.379.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 04/04/2053	14.678.414
14.099.000	Costa Rica Government International Bond, 7.30%, 13/11/2054	13.554.024
13.390.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	12.411.730
11.428.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	12.281.024
19.505.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	11.102.425
16.570.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	10.680.840
10.489.000	Petrobras Global Finance BV, 6.50%, 03/07/2033	10.394.179
10.242.000	Panama Government International Bond, 6.85%, 28/03/2054	10.375.550
10.472.000	Chile Government International Bond, 4.95%, 05/01/2036	10.261.962
12.420.000	Nigeria Government International Bond, 9.25%, 21/01/2049	10.106.775
13.993.000	Nigeria Government International Bond, 8.25%, 28/09/2051	9.986.954
11.230.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	9.892.267
12.100.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	9.856.699
9.596.000	Turkiye Government International Bond, 9.38%, 14/03/2029	9.542.070
11.310.000	Nigeria Government International Bond, 8.75%, 21/01/2031	9.302.475
8.930.000	Romanian Government International Bond, 7.13%, 17/01/2033	8.870.348
9.900.000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	8.691.727
10.240.000	Angolan Government International Bond, 8.75%, 14/04/2032	8.612.403

Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
99.458.675	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	33.245.699
103.917.910	Argentine Republic Government International Bond, 3.63%, 09/07/2035	26.945.044
26.060.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	23.846.114
19.083.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd, 3.38%, 29/12/2049	18.593.074
22.950.000	Petroleos Mexicanos, 7.69%, 23/01/2050	15.846.458
15.265.000	Indonesia Government International Bond, 5.25%, 17/01/2042	15.052.495
14.691.000	Paraguay Government International Bond, 4.95%, 28/04/2031	14.196.635
13.500.000	Southern Gas Corridor CJSC, 6.88%, 24/03/2026	13.688.520
15.750.000	Egypt Government International Bond, 8.70%, 01/03/2049	11.305.665
12.170.000	Saudi Arabian Oil Co, 4.25%, 16/04/2039	10.550.497
10.887.000	Oman Government International Bond, 6.75%, 17/01/2048	10.491.890
11.940.000	Republic of Kenya Government International Bond, 8.00%, 22/05/2032	10.306.926
13.699.000	Angolan Government International Bond, 9.13%, 26/11/2049	10.180.751
12.747.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	10.116.743
7.800.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	9.596.816
19.123.467	Ecuador Government International Bond, 6.00%, 31/07/2030	9.586.129
8.930.000	Romanian Government International Bond, 7.13%, 17/01/2033	9.460.641
10.018.000	Republic of Uzbekistan International Bond, 5.38%, 20/02/2029	9.246.187
12.028.000	Turkey Government International Bond, 6.00%, 14/01/2041	9.140.932
12.589.000	Colombia Government International Bond, 5.00%, 15/06/2045	8.751.633
12.100.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.75%, 30/09/2049	8.496.954
10.849.000	Colombia Government International Bond, 3.00%, 30/01/2030	8.477.261
8.973.750	Iraq International Bond, 5.80%, 15/01/2028	8.408.668
9.432.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2.30%, 08/01/2031	8.209.336
8.022.000	Mongolia Government International Bond, 8.75%, 09/03/2024	8.070.599
11.262.000	Republic of Kenya Government International Bond, 8.25%, 28/02/2048	7.774.790
7.595.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 6.32%, 04/04/2034	7.702.849
23.087.184	Argentine Republic Government International Bond, 1.00%, 09/07/2029	7.648.067

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.035.931.925	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	47.399.374
667.331.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	45.064.388
39.853.600	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/05/2023	39.407.275
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	39.099.606
122.011.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	31.442.150
103.835.300.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	27.756.892
587.553.766	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	27.546.839
26.024.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	25.434.587
24.708.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/12/2023	24.291.986
9.435.460.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	23.189.701
392.690.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	20.802.369
114.491.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	20.703.500
4.206.696.000	Mexico Cetes, 0.00%, 06/02/2025	18.976.927
416.857.507	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	18.838.513
17.716.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	17.440.709
17.621.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	17.239.031
318.866.689	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	16.766.627
401.939.545	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	16.700.178
477.597.049	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	15.976.525
67.398.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	15.680.949
5.807.160.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	15.192.341
523.577.000	Thailand Government Bond, 3.35%, 17/06/2033	15.087.508
220.290.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.13%, 15/06/2038	14.912.223
273.118.642	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	14.794.118
781.360.000	Philippine Government Bond, 6.75%, 15/09/2032	14.014.373
57.075.000	Malaysia Government Bond, 4.89%, 08/06/2038	13.881.223
55.140.000	Romania Government Bond, 4.40%, 25/09/2023	12.194.570
493.856.000	Uruguay Government International Bond, 8.50%, 15/03/2028	11.766.744
80.000.000	China Development Bank, 3.30%, 03/03/2026	11.758.537
272.154.491	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	11.163.600
173.110.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/02/2034	11.121.923

Emerging Market Debt - Local Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.277.070.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	65.195.375
1.242.505.692	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	55.096.055
1.112.795.378	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	50.635.323
1.119.819.047	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	48.261.624
39.853.600	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/05/2023	39.762.757
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	39.616.669
584.621.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	39.293.991
175.207.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	35.678.875
482.683.530	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	29.651.427
26.024.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	25.595.391
4.206.696.000	Mexico Cetes, 0.00%, 06/02/2025	20.754.908
291.739.176	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	19.713.645
587.994.000	Thailand Government Bond, 1.45%, 17/12/2024	17.861.687
97.612.900.000	Colombian TES, 7.00%, 26/03/2031	17.618.097
17.621.100	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	17.427.336
5.807.160.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	15.593.181
57.795.300.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	15.513.999
509.670.000	Thailand Government Bond, 2.40%, 17/12/2023	15.307.096
213.305.000.000	Indonesia Treasury Bond, 8.13%, 15/05/2024	14.572.442
344.310.000	Czech Republic Government Bond, 2.40%, 17/09/2025	14.492.410
485.120.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	13.193.284
55.140.000	Romania Government Bond, 4.40%, 25/09/2023	12.447.139
67.215.000	Republic of Poland Government Bond, 0.25%, 25/10/2026	12.327.025
289.994.714	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 31/01/2044	12.241.347

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
148.618.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	10.121.580
220.312.572	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	10.042.718
28.137.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	7.276.636
24.881.600.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	6.678.244
122.707.805	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	5.765.897
29.163.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	5.284.742
93.410.100	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	5.091.837
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	4.887.451
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	4.886.861
1.950.450.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	4.756.757
4.459.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	4.358.070
105.368.165	Republic of South Africa Government Bond, 8.75%, 28/02/2048	4.327.629
76.539.832	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	4.078.738
113.833.220	Republic of South Africa Government Bond, 6.25%, 31/03/2036	3.833.267
69.240.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	3.676.416
125.484.000	Thailand Government Bond, 3.35%, 17/06/2033	3.661.649
67.630.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3.607.911
15.151.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	3.506.194
69.430.000	Mexican Bonos, 5.50%, 04/03/2027	3.402.624
1.209.860.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	3.193.631
707.876.000	Mexico Cetes, 0.00%, 06/02/2025	3.193.316
45.979.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.13%, 15/06/2038	3.136.152
57.445.500	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	3.130.591
12.900.000	Malaysia Government Bond, 4.89%, 08/06/2038	3.114.771
163.720.000	Philippine Government Bond, 6.75%, 15/09/2032	2.936.254
44.347.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	2.840.567
10.835.000	Peru Government Bond, 6.15%, 12/08/2032	2.771.685

Emerging Market Debt Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
248.469.039	Republic of South Africa Government Bond, 8.88%, 28/02/2035	11.016.375
199.915.095	Republic of South Africa Government Bond, 8.50%, 31/01/2037	8.540.737
158.150.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	8.127.911
179.163.271	Republic of South Africa Government Bond, 7.00%, 28/02/2031	7.936.244
38.034.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	7.864.220
104.970.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	7.072.622
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	4.977.385
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	4.936.875
4.459.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	4.385.623
21.221.000	Republic of Poland Government Bond, 2.75%, 25/10/2029	3.921.665
68.221.000	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	3.829.779
71.997.400	Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/2027	3.819.636
54.376.000.000	Indonesia Treasury Bond, 8.13%, 15/05/2024	3.720.292
707.876.000	Mexico Cetes, 0.00%, 06/02/2025	3.492.504
50.721.840	Turkey Government Bond, 1.50%, 18/06/2025	3.460.105
1.209.860.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	3.249.103
11.923.200.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	3.192.880
53.664.271	Republic of South Africa Government Bond, 10.50%, 21/12/2026	3.185.228
98.000.000	Thailand Government Bond, 2.00%, 17/12/2031	2.644.861
91.000.000	Thailand Government Bond, 2.65%, 17/06/2028	2.604.131
11.200.000	Malaysia Government Bond, 3.80%, 17/08/2023	2.596.808

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
16.632.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	1.135.922
1.100.000	Mexico Government International Bond, 6.35%, 09/02/2035	1.079.914
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/10/2023	991.817
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/12/2023	982.684
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	976.914
700.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	755.650
750.000	Panama Bonos del Tesoro, 6.38%, 25/07/2033	743.690
710.000	Indonesia Government International Bond, 1.40%, 30/10/2031	619.472
665.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	591.741
460.000	Philippine Government International Bond, 9.50%, 02/02/2030	589.950
586.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/05/2023	580.228
2.010.000	Republic of Poland Government Bond, 7.50%, 25/07/2028	520.447
1.830.800.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	490.101
2.507.000	Republic of Poland Government Bond, 1.75%, 25/04/2032	451.726
410.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	444.913
16.000.000	Thailand Government Bond, 0.75%, 17/09/2024	432.161
6.270.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.13%, 15/06/2038	427.880
588.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 19/01/2063	423.003
1.736.000	Malaysia Government Bond, 4.70%, 15/10/2042	405.337
13.168.000	Thailand Government Bond, 3.35%, 17/06/2033	393.446
5.700.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.88%, 15/04/2029	361.501
6.850.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	358.876
1.267.000	Peru Government Bond, 6.15%, 12/08/2032	318.889
126.050.000	Hungary Government Bond, 4.75%, 24/11/2032	312.741
400.000	Kazakhstan Government International Bond, 1.50%, 30/09/2034	311.196
116.760.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	309.194

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.142.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	1.191.039
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/10/2023	993.992
1.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/12/2023	984.780
1.100.000	Chile Government International Bond, 0.83%, 02/07/2031	941.706
11.983.400	Mexican Bonos, 8.50%, 31/05/2029	670.724
9.706.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	652.146
841.000	Mexico Government International Bond, 2.25%, 12/08/2036	647.227
430.000	Panama Government International Bond, 9.38%, 01/04/2029	513.794
400.000	Philippine Government International Bond, 9.50%, 02/02/2030	484.286
2.293.000	Republic of Poland Government Bond, 2.50%, 25/07/2026	470.916
540.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	431.640
300.000	Peruvian Government International Bond, 8.75%, 21/11/2033	358.989
340.000	Indonesia Government International Bond, 3.75%, 14/06/2028	354.785
300.000	Indonesia Government International Bond, 6.63%, 17/02/2037	339.453
6.620.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	333.763
2.240.000	China Government Bond, 3.28%, 03/12/2027	323.099
290.000	Romanian Government International Bond, 7.13%, 17/01/2033	300.585
250.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	299.058
284.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 04/04/2053	285.789
9.900.000	Thailand Government Bond, 2.65%, 17/06/2028	282.439
99.150.000	Hungary Government Bond, 6.75%, 22/10/2028	266.313
300.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	263.166
245.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.75%, 16/11/2032	259.700
981.100.000	Colombian TES, 13.25%, 09/02/2033	257.875

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
85.703	Samsung Electronics Co Ltd	4.221.130
45.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	4.149.085
81.200	Tencent Holdings Ltd	3.609.277
229.600	Alibaba Group Holding Ltd	2.653.415
27.699	PDD Holdings Inc ADR	2.526.515
36.735	Rio Tinto Plc	2.463.851
459.300	Bangkok Bank PCL	2.160.451
546.520	NARI Technology Co Ltd Class A	2.051.741
637.600	CITIC Securities Co Ltd Class A	1.985.107
3.226.000	China Construction Bank Corp - H Shares	1.908.870
200.918	Banco do Brasil SA	1.908.232
101.486	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV Class B	1.854.122
800.340	BDO Unibank Inc	1.839.533
184.400	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	1.808.692
107.260	SM Investments Corp	1.784.300
244.000	Li Ning Co Ltd	1.784.256
439.800	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	1.779.108
208.770	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	1.771.169
197.500	Midea Group Co Ltd Class A	1.608.092
50.000	BYD Co Ltd Class H	1.577.696
41.821	Trip.com Group Ltd ADR	1.533.948
3.297	NVIDIA Corp	1.521.178
175.634	Hypermarcas SA	1.478.397
335.000	Hua Hong Semiconductor Ltd	1.474.610
1.900.303	Adnoc Gas Plc	1.444.957
24.463	Las Vegas Sands Corp	1.411.258
979.000	China Longyuan Power Group Corp Ltd - H Shares	1.376.487
79.800	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	1.272.907
10.334	Baidu Inc ADR	1.255.780
898.612	Bharat Electronics Ltd	1.252.896
16.004	SK Hynix Inc	1.249.586
53.904	Samsung Engineering Co Ltd	1.240.379
138.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	1.233.026

Emerging Markets Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
159.259	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	14.256.879
236.700	Tencent Holdings Ltd	10.595.332
148.526	Samsung Electronics Co Ltd	7.527.371
568.200	Alibaba Group Holding Ltd	6.676.177
550.371	ICICI Bank Ltd	6.079.904
192.945	JD.com Inc Class A	4.378.749
119.304	Reliance Industries Ltd	3.497.327
872.942	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	3.407.075
6.901	LG Chem Ltd	3.387.624
171.781	HDFC Bank Ltd	3.361.041
487.000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	3.171.608
89.308	Trip.com Group Ltd ADR	3.157.369
31.900	Dino Polska SA	3.055.610
435.562	State Bank of India	3.051.140
562.727	Itau Unibanco Holding SA	2.957.986
747.000	Chunghwa Telecom Co Ltd	2.897.480
769.800	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	2.854.248
37.406	SK Hynix Inc	2.832.763
1.201.000	Uni-President Enterprises Corp	2.790.733
87.712	Anglo American Plc	2.790.207
315.439	Saudi Arabian Oil Co	2.765.859
10.200	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	2.589.199
669.000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2.529.024
145.540	Meituan Class B	2.527.255
616.364	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co Ltd Class A	2.509.472
17.373	Credicorp Ltd	2.359.376
106.589	Bid Corp Ltd	2.340.379

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
171.913	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	1.445.185
127.161	Axis Bank Ltd	1.424.997
162.000	Midea Group Co Ltd Class A	1.320.800
179.000	Li Ning Co Ltd	1.306.274
130.900	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd Class A	1.281.518
14.006	PDD Holdings Inc ADR	1.243.403
73.800	Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	1.185.159
36.500	BYD Co Ltd - H Shares	1.147.675
16.366	Rio Tinto Plc	1.111.893
290.600	NARI Technology Co Ltd Class A	1.098.266
48.480	Samsung Engineering Co Ltd	1.088.915
335.100	CITIC Securities Co Ltd Class A	1.043.862
17.275	Las Vegas Sands Corp	1.013.825
207.900	Bangkok Bank PCL	998.485
94.169	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV Class B	991.369
143.000	Galaxy Entertainment Group Ltd	988.029
32.797	Larsen & Toubro Ltd	983.165
157.000	Chroma ATE Inc	965.286
6.258	Baidu Inc ADR	945.061
359.500	Foxconn Industrial Internet Co Ltd Class A	818.575
416.480	FIBRA Macquarie Mexico	776.725
17.913	Dixon Technologies India Ltd	768.675
27.242	Al-Dawaa Medical Services Co	765.697
17.531	H World Group Ltd ADR	755.595
89.103	Hypera SA	754.176
4.100	Naspers Ltd	724.509
42.630	SM Investments Corp	719.913
304.220	BDO Unibank Inc	690.278
174.700	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	667.661
4.082	Globant SA	652.237
72.000	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	645.679
909.246	Borouge Plc	641.328
51.283	Saudi National Bank	582.956
10.319	Samsung Electronics Co Ltd	530.889
41.800	Alibaba Group Holding Ltd	471.543
64.000	E Ink Holdings Inc	446.879
139.089	Aptus Value Housing Finance India Ltd	418.404

Emerging Markets Select Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
513.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.938.432
134.600	Tencent Holdings Ltd	5.752.760
105.796	Samsung Electronics Co Ltd	5.460.474
351.120	Alibaba Group Holding Ltd	4.192.100
150.180	ICICI Bank Ltd ADR	3.526.325
105.350	JD.com Inc Class A	2.379.404
25.561	SK Hynix Inc	2.318.346
75.313	Reliance Industries Ltd	2.281.846
17.662	Dino Polska SA	1.851.479
459.686	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.798.354
6.600	Kweichow Moutai Co Ltd Class A	1.701.354
25.047	HDFC Bank Ltd ADR	1.663.564
43.695	Trip.com Group Ltd ADR	1.613.410
176.888	Tsingtao Brewery Co Ltd - H Shares	1.599.774
689.000	Uni-President Enterprises Corp	1.565.419
91.816	IndusInd Bank Ltd	1.562.408
69.092	Bid Corp Ltd	1.527.040
171.913	Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	1.466.977
127.161	Axis Bank Ltd	1.462.353
391.100	Bank of Ningbo Co Ltd Class A	1.461.430
2.014.449	Borouge Plc	1.461.420
3.038	LG Chem Ltd	1.455.865
8.036	Naspers Ltd	1.377.642
22.538	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1.366.814
157.000	Chroma ATE Inc	1.361.256
494.964	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1.335.814
48.480	Samsung Engineering Co Ltd	1.322.353

Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
400.000	Thames Water Utilities Finance Plc, 4.38%, 18/01/2031	396.817
320.000	Spain Government Bond, 3.55%, 31/10/2033	315.777
300.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	295.573
200.000	BNP Paribas SA, 7.38%, 29/12/2049	200.000
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, 6.18%, 20/02/2034	200.000
200.000	NatWest Group Plc, 5.76%, 28/02/2034	200.000
200.000	Morgan Stanley, 4.66%, 02/03/2029	200.000
200.000	JPMorgan Chase & Co, 4.46%, 13/11/2031	200.000
200.000	National Gas Transmission Plc, 4.25%, 05/04/2030	199.928
200.000	Banco BPM SpA, 6.00%, 14/06/2028	199.910
200.000	Toyota Motor Credit Corp, 4.05%, 13/09/2029	199.636
200.000	HSBC Holdings Plc, 4.79%, 10/03/2032	199.590
215.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 1.70%, 15/08/2032	199.500
200.000	Linde Plc, 3.63%, 12/06/2034	199.410
200.000	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, 8.38%, 04/07/2027	199.362
200.000	Athora Holding Ltd, 6.63%, 16/06/2028	199.322
200.000	Thales SA, 4.13%, 18/10/2028	199.212
200.000	Heathrow Funding Ltd, 4.50%, 11/07/2033	199.180
200.000	BPCE SA, 4.75%, 14/06/2034	199.158
200.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	199.140

Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
300.000	Thames Water Utilities Finance Plc, 4.38%, 18/01/2031	299.947
200.000	Telecom Italia SpA, 6.88%, 15/02/2028	203.301
200.000	HSBC Holdings Plc, 4.79%, 10/03/2032	201.591
200.000	Morgan Stanley, 4.66%, 02/03/2029	201.110
200.000	JPMorgan Chase & Co, 4.46%, 13/11/2031	201.083
200.000	BPCE SA, 4.75%, 14/06/2034	200.967
200.000	National Gas Transmission Plc, 4.25%, 05/04/2030	200.920
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, 5.13%, 29/08/2031	200.820
200.000	Engie SA, 4.50%, 06/09/2042	200.720
200.000	Banco BPM SpA, 6.00%, 14/06/2028	200.684
200.000	Toyota Motor Credit Corp, 4.05%, 13/09/2029	200.636
200.000	NatWest Group Plc, 5.76%, 28/02/2034	200.512
200.000	CRH SMW Finance DAC, 4.25%, 11/07/2035	200.408
200.000	ZF Europe Finance BV, 6.13%, 13/03/2029	200.365
200.000	BNP Paribas SA, 7.38%, 29/12/2049	200.160
200.000	Linde Plc, 3.63%, 12/06/2034	200.004
200.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	199.845
200.000	Caixa Central de Credito Agricola Mutuo CRL, 8.38%, 04/07/2027	199.770
200.000	Heathrow Funding Ltd, 4.50%, 11/07/2033	199.720
200.000	Sartorius Finance BV, 4.50%, 14/09/2032	199.608

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
1.847.000	Spain Government Bond, 3.55%, 31/10/2033	1.828.430
7.400.000	Republic of Poland Government Bond, 6.00%, 25/10/2033	1.618.165
1.600.000	Thames Water Utilities Finance Plc, 4.38%, 18/01/2031	1.588.106
1.517.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.40%, 28/03/2025	1.507.004
1.500.000	Bundesobligation, 2.20%, 13/04/2028	1.494.810
1.380.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	1.359.815
10.000.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	1.307.210
1.300.000	Slovenia Government Bond, 1.19%, 14/03/2029	1.157.368
1.035.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.40%, 01/05/2033	1.057.642
1.000.000	Morgan Stanley, 4.66%, 02/03/2029	1.000.000
1.000.000	Toyota Motor Credit Corp, 4.05%, 13/09/2029	998.180
1.000.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	995.700
1.001.000	Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2033	995.528
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, 5.63%, 08/03/2033	992.540
946.000	Slovakia Government Bond, 3.75%, 23/02/2035	931.867
7.000.000	Nykredit Realkredit AS, 5.00%, 01/10/2053	930.745
905.093	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	891.591
865.312	French Republic Government Bond OAT, 0.60%, 25/07/2034	861.736
800.000	NatWest Group Plc, 5.76%, 28/02/2034	800.000
800.000	JPMorgan Chase & Co, 4.46%, 13/11/2031	800.000

Euro Bond Absolute Return – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
1.747.988	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.40%, 26/05/2025	1.723.422
1.617.000	Slovakia Government Bond, 4.00%, 19/10/2032	1.686.262
1.500.000	Bundesobligation, 2.20%, 13/04/2028	1.476.343
1.618.457	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, 1.65%, 16/07/2032	1.414.887
1.260.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.40%, 28/03/2025	1.259.252
8.917.955	Nykredit Realkredit AS, 5.00%, 01/10/2053	1.202.599
1.200.000	Thames Water Utilities Finance Plc, 4.38%, 18/01/2031	1.196.838
1.035.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.40%, 01/05/2033	1.056.701
1.000.000	Morgan Stanley, 4.66%, 02/03/2029	1.005.551
1.000.000	Toyota Motor Credit Corp, 4.05%, 13/09/2029	1.003.180
1.000.114	European Union, 3.25%, 04/07/2034	1.002.709
1.000.000	VF Corp, 4.25%, 07/03/2029	999.225
1.000.000	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, 0.00%, 28/02/2023	997.780
1.000.000	Intesa Sanpaolo SpA, 5.63%, 08/03/2033	988.250
1.001.000	Spain Government Bond, 3.15%, 30/04/2033	982.751
950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.75%, 30/05/2024	936.250
900.000	Spain Government Bond, 3.55%, 31/10/2033	926.270
946.000	Slovakia Government Bond, 3.75%, 23/02/2035	919.762
905.691	French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 25/07/2031	887.965
865.372	French Republic Government Bond OAT, 0.60%, 25/07/2034	867.166

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
6.920.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	6.474.173
5.650.000	Bellis Acquisition Co Plc, 3.25%, 16/02/2026	5.791.234
5.785.000	Douglas GmbH, 6.00%, 08/04/2026	5.589.977
4.667.000	Telecom Italia SpA, 7.88%, 31/07/2028	4.853.068
4.600.000	EDP - Energias de Portugal SA, 5.94%, 23/04/2083	4.609.674
4.500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3.25%, 29/12/2049	4.176.248
5.000.000	Cellnex Telecom SA, 1.75%, 23/10/2030	4.133.710
3.850.000	Mobico Group Plc, 4.25%, 29/12/2049	3.871.282
3.770.000	Telecom Italia SpA, 4.00%, 11/04/2024	3.747.433
3.625.000	Dana Financing Luxembourg Sarl, 8.50%, 15/07/2031	3.742.616
3.772.000	Motion Finco Sarl, 7.38%, 15/06/2030	3.733.637
4.845.000	Ziggo Bond Co BV, 3.38%, 28/02/2030	3.728.862
4.200.000	Electricite de France SA, 2.63%, 29/12/2049	3.532.264
3.349.000	IHO Verwaltungs GmbH, 8.75%, 15/05/2028	3.493.878
3.400.000	Multiversity SRL, 8.20%, 30/10/2028	3.402.426
4.200.000	CECONOMY AG, 1.75%, 24/06/2026	3.332.653
2.869.000	Pinnacle Bidco Plc, 10.00%, 11/10/2028	3.300.604
3.165.000	Forvia SE, 7.25%, 15/06/2026	3.292.684
3.350.000	Birkenstock Financing Sarl, 5.25%, 30/04/2029	3.250.095
3.920.000	UGI International LLC, 2.50%, 01/12/2029	3.241.242

European High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
1.350.000	Sigma Holdco BV, 5.75%, 15/05/2026	1.129.720
1.010.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.87%, 03/08/2027	1.037.856
930.000	Ford Motor Credit Co LLC, 3.02%, 06/03/2024	919.340
900.000	Deutsche Lufthansa AG, 3.00%, 29/05/2026	854.659
800.000	ZF Finance GmbH, 3.00%, 21/09/2025	770.000
750.000	thyssenkrupp AG, 2.88%, 22/02/2024	741.750
742.000	Bormioli Pharma SpA, 8.81%, 15/05/2028	733.585
682.000	Emerald Debt Merger Sub, 6.38%, 15/12/2030	678.011
794.000	TI Automotive Finance Plc, 3.75%, 15/04/2029	666.678
655.000	Adevinta ASA, 3.00%, 15/11/2027	624.479
640.000	IQVIA Inc, 2.88%, 15/09/2025	619.200
560.000	Marks & Spencer Plc, 3.75%, 19/05/2026	618.971
600.000	Air France-KLM, 8.13%, 31/05/2028	608.766
605.000	Clarios Global LP/Clarios US Finance Co, 4.38%, 15/05/2026	577.019
700.000	Virgin Media Finance Plc, 3.75%, 15/07/2030	567.000
750.000	Altice France Holding SA, 8.00%, 15/05/2027	563.517
590.000	Kronos International Inc, 3.75%, 15/09/2025	556.413
515.000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc, 8.25%, 31/07/2025	553.115
545.000	Motion Finco Sarl, 7.38%, 15/06/2030	534.781
500.000	Azelis Finance, 5.75%, 15/03/2028	504.000
560.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 2.88%, 30/04/2028	489.373
485.000	Banjay Entertainment SASU, 7.00%, 01/05/2029	480.393
434.000	AA Bond Co Ltd, 7.38%, 31/07/2029	473.516
467.000	Telecom Italia SpA, 6.88%, 15/02/2028	464.217
455.000	Benteler International Aktiengesellschaft, 9.38%, 15/05/2028	456.775

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
31.155	EssilorLuxottica SA	5.448.372
12.350	L'Oreal SA	4.970.609
15.524	Ferrari NV	4.365.688
106.131	Netcompany Group A/S	3.765.527
113.197	RELX Plc	3.630.468
3.866	Adyen NV	3.561.611
37.526	London Stock Exchange Group Plc	3.430.593
29.036	Reply SpA	2.963.125
158.106	CVS Group Plc	2.791.927
22.801	SolarEdge Technologies Inc	2.455.008
104.083	3i Group Plc	2.432.497
25.363	Novo Nordisk A/S Class B	2.351.128
19.559	Nestle SA	2.165.014
4.967	Kering SA	2.099.719
11.737	Schneider Electric SE	1.913.451
20.460	DiaSorin SpA	1.836.733
27.795	Alfen NV	1.808.505
44.988	Cellnex Telecom SA	1.699.696
2.495	ASML Holding NV	1.524.663
20.930	Euronext NV	1.328.834
46.671	Zalando SE	1.088.280

European Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
383.962	3i Group Plc	8.192.869
168.818	Cellnex Telecom SA	5.917.343
415.885	Atlas Copco AB Class A	5.531.330
124.114	Dechra Pharmaceuticals Plc	5.218.733
4.204	Adyen NV	4.653.124
44.399	London Stock Exchange Group Plc	4.338.578
77.311	Amundi SA	4.239.249
9.893	Tecan Group AG	3.719.134
6.894	Kering SA	3.717.234
125.353	HelloFresh SE	3.220.097
23.234	Straumann Holding AG	3.114.418
20.721	Novo Nordisk A/S Class B	3.044.428
48.121	Scout24 SE	2.856.903
2.732	Partners Group Holding AG	2.716.631
8.392	Ferrari NV	2.700.670
4.278	ASML Holding NV	2.687.019
6.929	VAT Group AG	2.539.139
23.095	Nestle SA	2.474.058
63.349	Zalando SE	2.447.794
10.483	Sartorius Stedim Biotech	2.370.875
99.974	Assa Abloy AB Class B	2.226.079
12.449	Schneider Electric SE	1.965.988
4.604	L'Oreal SA	1.890.375
26.254	Euronext NV	1.868.694
133.595	TeamViewer SE	1.865.266
33.931	Alfen NV	1.826.054
24.482	Bakkafrost P/F	1.411.152
54.979	CVS Group Plc	1.188.243
8.469	Beiersdorf AG	1.034.547

Event Driven – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.650.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/08/2023	8.531.968
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2024	6.874.668
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/01/2024	6.871.097
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/01/2024	6.863.872
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	6.861.813
7.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/01/2024	6.859.285
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/03/2024	5.929.827
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2023	5.898.845
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/04/2024	5.896.768
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/02/2024	5.863.303
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/03/2024	5.862.438
6.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	5.857.170
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2024	4.916.311
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2024	4.914.056
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/03/2024	4.902.589
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/12/2023	4.902.022
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2024	4.897.902
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/12/2023	4.896.923
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/02/2024	4.893.096
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/12/2023	4.891.991
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/02/2024	4.888.129
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/02/2024	4.883.122
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/03/2024	4.880.739
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/03/2024	4.880.390
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/08/2023	3.942.926
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/09/2023	3.941.188
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/08/2023	3.941.140
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/09/2023	3.940.881
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	3.938.119
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	3.937.768
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/09/2023	3.936.444
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/09/2023	3.935.935
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2023	3.931.796
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/11/2023	3.927.229
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/11/2023	3.919.079
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	2.978.079
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2024	2.976.832
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/03/2023	2.969.995
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2023	2.953.508
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2023	2.951.640
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/07/2023	2.951.072
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/06/2023	2.950.704

Event Driven – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/07/2023	2.949.845
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2023	2.949.550
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 03/10/2023	2.948.704
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/06/2023	2.948.008
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/07/2023	2.946.934
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/11/2023	2.942.751
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/11/2023	2.942.705
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/11/2023	2.939.573
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/12/2023	2.939.309
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/04/2023	2.770.306
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2023	2.758.322
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2023	2.757.640
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2023	2.757.591
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2023	2.756.429
2.800.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2023	2.755.893

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
18.900	ARM Holdings Plc ADR	1.060.290
19.059	Kenvue Inc	486.576
8.800	Maplebear Inc	369.600
4.736	CAVA Group Inc	198.912
6.315	Nextracker Inc Class A	191.408
4.000	Klaviyo Inc	147.000
5.912	Savers Value Village Inc	146.440
1.427	ODDITY Tech Ltd Class A	70.066
1.136	ACELYRIN Inc	26.128

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.746.920	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.63%, 15/10/2027	4.834.558
2.595.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/11/2032	2.727.196
2.500.000	State of Hesse, 2.88%, 04/07/2033	2.725.318
3.580.000	Canadian Government Bond, 3.00%, 01/11/2024	2.589.112
2.503.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 31/01/2028	2.484.675
2.465.000	United States Treasury Note/Bond, 3.38%, 15/05/2033	2.382.589
2.330.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/02/2033	2.308.672
28.806.000.000	Indonesia Treasury Bond, 6.63%, 15/05/2033	1.940.961
1.670.000	Land Berlin, 3.00%, 11/07/2031	1.807.568
1.500.000	Gemeinsame Deutsche Bundeslaender, 3.00%, 26/04/2030	1.631.447
1.630.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2053	1.590.895
1.505.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/03/2054	1.524.545
1.130.000	United Kingdom Gilt, 4.75%, 07/12/2030	1.505.629
1.320.000	Bundesobligation, 2.40%, 19/10/2028	1.450.108
1.300.000	State of Brandenburg, 3.00%, 20/07/2033	1.443.308
1.490.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2033	1.437.428
10.100.000	Nykredit Realkredit AS, 4.00%, 01/10/2053	1.402.975
1.240.732	United Kingdom Gilt, 3.75%, 22/10/2053	1.362.512
1.236.000	Autonomous Community of Madrid Spain, 3.60%, 30/04/2033	1.359.268
1.360.000	French Republic Government Bond OAT, 0.75%, 25/05/2028	1.308.191

Global Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
11.488.000	Canadian Government Bond, 3.00%, 01/11/2024	8.377.134
4.763.127	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.63%, 15/10/2027	4.780.586
3.415.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 15/11/2032	3.548.502
4.202.104	Canadian Government Real Return Bond, 4.25%, 01/12/2026	3.423.689
60.445.000	Mexican Bonos, 7.75%, 29/05/2031	3.130.791
3.161.300	United States Treasury Note/Bond, 0.88%, 31/01/2024	3.040.981
4.033.410.000	Korea Treasury Bond, 2.13%, 10/06/2027	2.816.413
2.503.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 31/01/2028	2.436.170
1.749.840	United Kingdom Inflation-Linked Gilt, 1.25%, 22/11/2032	2.415.414
2.465.000	United States Treasury Note/Bond, 3.38%, 15/05/2033	2.362.083
2.330.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/02/2033	2.322.107
2.054.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 31/03/2025	1.903.713
250.650.000	Japan Government Five Year Bond, 0.01%, 20/09/2026	1.698.799
1.505.000	Fannie Mae Pool, 6.00%, 01/03/2054	1.520.318
1.630.000	United States Treasury Note/Bond, 3.63%, 15/02/2053	1.517.698
1.490.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/08/2033	1.417.378
1.395.573	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 0.25%, 15/02/2027	1.402.112
1.320.000	Bundesobligation, 2.40%, 19/10/2028	1.396.371
1.150.000	Mexico Government International Bond, 6.35%, 09/02/2035	1.185.038
1.145.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2054	1.161.758

Global Diversified Income FMP - 2024 – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
20.195.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	19.866.577
5.200.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/12/2023	5.130.111
4.040.000	Ball Corp, 4.00%, 15/11/2023	3.989.500
3.000.000	HSBC Holdings Plc, 4.25%, 14/03/2024	2.954.520
3.000.000	Nationwide Building Society, 0.55%, 22/01/2024	2.898.840
3.000.000	Air Lease Corp, 0.70%, 15/02/2024	2.891.640
2.345.000	Sprint LLC, 7.13%, 15/06/2024	2.400.694
2.200.000	Energy Transfer LP, 3.90%, 15/05/2024	2.170.718
1.450.000	MGM China Holdings Ltd, 5.38%, 15/05/2024	1.430.813
815.000	NOVA Chemicals Corp, 4.88%, 01/06/2024	802.775
790.000	Taylor Morrison Communities Inc/Taylor Morrison Holdings II Inc, 5.63%, 01/03/2024	787.038
500.000	Shriram Finance Ltd, 4.40%, 13/03/2024	493.700
490.000	Ford Motor Credit Co LLC, 5.58%, 18/03/2024	486.938
480.000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd, 5.13%, 15/05/2024	477.792
480.000	EQM Midstream Partners LP, 4.75%, 15/07/2023	477.600
470.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 5.25%, 15/04/2024	467.063
400.000	TRI Pointe Group Inc/TRI Pointe Homes Inc, 5.88%, 15/06/2024	399.500
400.000	Starwood Property Trust Inc, 5.50%, 01/11/2023	399.000
400.000	Hanesbrands Inc, 4.63%, 15/05/2024	394.900
390.000	OneMain Finance Corp, 6.13%, 15/03/2024	387.563

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/12/2023	1.976.977
1.385.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2024	1.350.292
989.000	Egypt Government International Bond, 6.20%, 01/03/2024	908.958
800.000	REC Ltd, 3.50%, 12/12/2024	777.384
600.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.95%, 31/07/2024	598.620
400.000	Egypt Government International Bond, 4.55%, 20/11/2023	388.000
200.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.25%, 13/11/2024	186.400

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
127.087	ModivCare Inc	5.610.039
247.528	Element Solutions Inc	4.635.045
55.745	Alibaba Group Holding Ltd ADR	4.584.254
170.383	Criteo SA ADR	4.528.475
112.847	Uber Technologies Inc	3.827.414
120.899	Perrigo Co Plc	3.766.792
41.428	Amdocs Ltd	3.679.875
168.904	Gen Digital Inc	3.335.826
99.034	Corning Inc	3.084.720
373.887	Zeta Global Holdings Corp Class A	3.020.088
60.798	Stericycle Inc	2.747.924
24.552	Expedia Group Inc	2.698.733
67.412	Scholastic Corp	2.505.049
598.469	Pets at Home Group Plc	2.450.236
11.826	Nice Ltd ADR	2.357.722
59.727	Delta Air Lines Inc	2.171.014
221.303	Despegar.com Corp	1.429.124
51.264	Vistra Corp	1.214.471
11.881	Alphabet Inc Class A	1.201.539
2.652	TE Connectivity Ltd	342.820

Global Equity Megatrends – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
16.228	Quanta Services Inc	3.096.215
9.013	Aon Plc Class A	2.791.492
204.763	Paya Holdings Inc	1.976.649
42.476	Vistra Corp	1.367.184
7.294	Expedia Group Inc	860.743
6.727	Alibaba Group Holding Ltd ADR	679.061
35.471	Element Fleet Management Corp	508.259
8.123	Uber Technologies Inc	413.271
9.941	ATI Inc	375.800
8.365	Scholastic Corp	348.301
2.371	Alphabet Inc Class A	277.216
9.059	Criteo SA ADR	251.642
2.495	Amdocs Ltd	223.005
43.067	Pets at Home Group Plc	191.972
1.204	TE Connectivity Ltd	153.714
3.948	Perrigo Co Plc	140.805
3.915	Corning Inc	135.746
13.256	Zeta Global Holdings Corp Class A	122.591
2.448	ModivCare Inc	114.716
5.488	Element Solutions Inc	104.863

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
8.410.000	United States Treasury Note/Bond, 3.38%, 15/05/2033	8.168.903
5.080.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/05/2043	4.996.677
4.160.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	4.067.595
3.740.000	Ford Motor Credit Co LLC, 7.20%, 10/06/2030	3.858.986
3.530.000	TransDigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	3.582.244
3.516.000	Comstock Resources Inc, 6.75%, 01/03/2029	3.174.156
2.515.000	Bath & Body Works Inc, 6.63%, 01/10/2030	2.425.213
2.305.000	ZF North America Capital Inc, 7.13%, 14/04/2030	2.378.425
1.905.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 6.50%, 15/02/2028	1.910.081
1.795.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1, 7.94%, 25/07/2030	1.873.531
1.850.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.75%, 15/04/2028	1.850.933
1.930.000	Iron Mountain Inc, 5.63%, 15/07/2032	1.770.775
1.930.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.00%, 01/02/2028	1.770.445
1.985.000	Macy's Retail Holdings LLC, 5.88%, 15/03/2030	1.764.006
1.775.000	American Airlines Inc, 7.25%, 15/02/2028	1.755.894
1.935.000	Energizer Holdings Inc, 4.75%, 15/06/2028	1.715.821
1.630.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	1.628.988
1.630.000	HUB International Ltd, 7.25%, 15/06/2030	1.627.089
1.620.000	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp, 8.25%, 31/12/2028	1.611.587
1.585.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 06/03/2026	1.586.325

Global Flexible Credit Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
8.410.000	United States Treasury Note/Bond, 3.38%, 15/05/2033	7.812.482
4.990.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	4.916.890
4.210.000	Iron Mountain Inc, 5.63%, 15/07/2032	3.725.106
3.000.000	Trinitas CLO XII Ltd Series 2020-12X Class D, 8.36%, 25/04/2033	2.817.300
2.985.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.13%, 17/08/2027	2.749.616
3.350.000	Occidental Petroleum Corp, 4.30%, 15/08/2039	2.613.772
2.305.000	ZF North America Capital Inc, 7.13%, 14/04/2030	2.355.450
2.635.000	AssuredPartners Inc, 5.63%, 15/01/2029	2.304.000
2.600.000	WR Grace Holdings LLC, 5.63%, 15/08/2029	2.141.720
2.500.000	Petroleos Mexicanos, 6.50%, 23/01/2029	2.138.675
2.530.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.25%, 01/02/2031	2.106.225
1.795.000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1B1, 7.94%, 25/07/2030	1.913.919
2.000.000	Dryden 93 CLO Ltd Series 2021-93X Class D, 8.53%, 15/01/2034	1.846.000
2.335.000	Sirius XM Radio Inc, 3.88%, 01/09/2031	1.833.119
2.400.000	Buckeye Partners LP, 5.85%, 15/11/2043	1.790.607
1.960.000	SPX FLOW Inc, 8.75%, 01/04/2030	1.719.200
1.715.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.00%, 15/01/2027	1.690.873
2.030.000	CVS Health Corp, 5.05%, 25/03/2048	1.668.538
1.665.000	Harvest Midstream I LP, 7.50%, 01/09/2028	1.646.800
1.700.000	Sappi Papier Holding GmbH, 3.63%, 15/03/2028	1.635.390

Global High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
4.700.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	4.453.139
3.970.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	3.636.931
3.960.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc, 4.00%, 15/10/2030	3.425.400
3.355.000	Windsor Holdings III LLC, 8.50%, 15/06/2030	3.378.413
3.200.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	3.228.913
3.245.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	3.176.677
3.680.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	3.145.098
3.050.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC, 7.50%, 15/01/2031	3.050.786
3.280.000	Yum! Brands Inc, 3.63%, 15/03/2031	2.887.051
2.845.000	NCL Corp Ltd, 8.13%, 15/01/2029	2.860.346
2.820.000	Lorca Telecom Bondco SA, 4.00%, 18/09/2027	2.793.384
2.795.000	Aramark Services Inc, 5.00%, 01/02/2028	2.650.560
2.740.000	Molina Healthcare Inc, 4.38%, 15/06/2028	2.563.974
2.540.000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	2.523.000
2.500.000	TransDigm Inc, 6.88%, 15/12/2030	2.508.293
2.330.000	ZF North America Capital Inc, 7.13%, 14/04/2030	2.384.739
2.395.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	2.340.810
2.305.000	HUB International Ltd, 7.25%, 15/06/2030	2.314.308
2.377.500	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	2.309.185
2.155.000	Ritchie Bros Holdings Inc, 7.75%, 15/03/2031	2.232.882

Global High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.605.000	Iron Mountain Inc, 4.88%, 15/09/2027	3.333.767
2.955.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	2.866.670
2.771.000	LeasePlan Corp NV, 7.38%, 29/12/2049	2.830.236
2.765.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.69%, 09/06/2025	2.661.052
2.531.000	Adevinta ASA, 2.63%, 15/11/2025	2.618.747
3.110.000	CHS/Community Health Systems Inc, 6.00%, 15/01/2029	2.513.505
3.200.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 4.50%, 01/06/2033	2.481.155
2.225.000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	2.238.923
2.710.000	WR Grace Holdings LLC, 5.63%, 15/08/2029	2.197.567
2.225.000	EQM Midstream Partners LP, 6.50%, 01/07/2027	2.163.992
2.545.000	Yum! Brands Inc, 3.63%, 15/03/2031	2.155.825
2.175.000	TransDigm Inc, 6.25%, 15/03/2026	2.153.778
1.861.000	Marks & Spencer Plc, 3.75%, 19/05/2026	2.148.831
2.205.000	IQVIA Inc, 2.88%, 15/06/2028	2.140.589
2.180.000	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.75%, 20/04/2029	2.091.095
2.225.000	Aramark Services Inc, 5.00%, 01/02/2028	2.054.596
2.280.000	CAB SELAS, 3.38%, 01/02/2028	2.030.284
2.005.000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp, 8.00%, 15/01/2027	1.963.249
1.830.000	Occidental Petroleum Corp, 6.45%, 15/09/2036	1.881.373
2.095.000	Sensata Technologies BV, 4.00%, 15/04/2029	1.846.698

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
190.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	184.465
135.000	Avient Corp, 7.13%, 01/08/2030	136.349
140.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	135.288
100.000	Belden Inc, 3.38%, 15/07/2027	98.331
100.000	eG Global Finance Plc, 4.38%, 07/02/2025	94.857
100.000	Heimstaden Bostad AB, 3.25%, 29/12/2049	82.561
75.000	Sprint Capital Corp, 6.88%, 15/11/2028	78.180
80.000	Clean Harbors Inc, 4.88%, 15/07/2027	76.600
80.000	Hologic Inc, 4.63%, 01/02/2028	76.401
75.000	Berry Global Inc, 5.63%, 15/07/2027	72.938
70.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	70.150
60.000	TerraForm Power Operating LLC, 5.00%, 31/01/2028	56.586
55.000	NortonLifeLock Inc, 6.19%, 12/09/2029	54.931
50.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.75%, 15/04/2028	50.000
45.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 06/03/2026	45.043
45.000	Tenet Healthcare Corp, 6.75%, 15/05/2031	45.000
40.000	United Rentals North America Inc, 6.00%, 15/12/2029	40.200
40.000	Iron Mountain Inc, 5.25%, 15/03/2028	37.500
30.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 6.50%, 15/02/2028	30.000
30.000	United Rentals North America Inc, 5.50%, 15/05/2027	29.475
30.000	Clean Harbors Inc, 5.13%, 15/07/2029	28.950
30.000	CommScope Inc, 6.00%, 01/03/2026	28.875
30.000	EnerSys, 4.38%, 15/12/2027	28.125
30.000	CommScope Inc, 8.25%, 01/03/2027	26.475
25.000	Centene Corp, 4.25%, 15/12/2027	23.890
25.000	United Rentals North America Inc, 4.00%, 15/07/2030	22.202
25.000	API Group DE Inc, 4.13%, 15/07/2029	21.656
20.000	Ford Motor Credit Co LLC, 8.04%, 06/03/2026	20.075
20.000	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd, 7.25%, 15/02/2028	20.000
25.000	Dana Inc, 4.50%, 15/02/2032	19.774
20.000	ZF North America Inc, 4.75%, 29/04/2025	19.550
20.000	Tenet Healthcare Corp, 4.88%, 01/01/2026	19.542

Global High Yield Sustainable Action – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
330.000	Iron Mountain Inc, 5.25%, 15/03/2028	309.375
265.000	IQVIA Inc, 5.00%, 15/10/2026	257.050
255.000	TerraForm Power Operating LLC, 5.00%, 31/01/2028	241.375
255.000	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance Inc, 6.25%, 15/01/2028	239.063
260.000	Frontier Communications Holdings LLC, 5.88%, 15/10/2027	237.019
240.000	Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC, 5.88%, 15/02/2028	234.022
270.000	OneMain Finance Corp, 3.50%, 15/01/2027	231.849
250.000	AssuredPartners Inc, 5.63%, 15/01/2029	216.130
220.000	Valvoline Inc, 4.25%, 15/02/2030	215.875
200.000	Belden Inc, 3.38%, 15/07/2027	203.178
205.000	Tenet Healthcare Corp, 4.88%, 01/01/2026	200.718
175.000	SGL Carbon SE, 4.63%, 30/09/2024	187.588
185.000	HCA Inc, 5.38%, 01/02/2025	184.375
220.000	Vmed O2 UK Financing I Plc, 4.75%, 15/07/2031	184.108
210.000	GYP Holdings III Corp, 4.63%, 01/05/2029	183.803
200.000	ZF Finance GmbH, 2.25%, 03/05/2028	183.295
200.000	Organon & Co/Organon Foreign Debt Co-Issuer BV, 5.13%, 30/04/2031	171.250
170.000	APX Group Inc, 6.75%, 15/02/2027	167.300
175.000	NextEra Energy Operating Partners LP, 4.50%, 15/09/2027	164.339
200.000	VZ Secured Financing BV, 5.00%, 15/01/2032	163.262

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.240.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/05/2043	1.181.250
1.090.000	WEC Energy Group Inc, 4.75%, 09/01/2026	1.088.736
1.000.000	Daimler Truck Holding AG, 5.13%, 19/01/2028	999.350
900.000	Thames Water Utilities Finance Plc, 4.38%, 18/01/2031	917.785
875.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/04/2026	871.858
865.000	European Union, 0.00%, 04/07/2029	788.624
723.000	UBS Group AG, 3.25%, 02/04/2026	766.012
745.000	Morgan Stanley, 5.12%, 01/02/2029	744.985
655.000	Kenvue Inc, 5.00%, 22/03/2030	653.356
635.000	United States Treasury Note/Bond, 4.38%, 15/12/2026	639.415
600.000	Bayerische Landesbank, 7.00%, 05/01/2034	633.470
615.000	Amgen Inc, 5.15%, 02/03/2028	613.930
610.000	Intel Corp, 4.88%, 10/02/2028	609.494
605.000	Nationwide Building Society, 6.56%, 18/10/2027	605.000
540.000	Realty Income Corp, 5.13%, 06/07/2034	589.616
530.000	European Union, 0.80%, 04/07/2025	553.956
545.000	Enbridge Inc, 5.70%, 08/03/2033	546.752
500.000	A1 Towers Holding GmbH, 5.25%, 13/07/2028	540.533
540.000	Cox Communications Inc, 5.70%, 15/06/2033	540.232
535.000	Cooperatieve Rabobank UA, 5.50%, 18/07/2025	534.652

Global Investment Grade Credit – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
2.865.000	United States Treasury Note/Bond, 2.63%, 15/04/2025	2.778.854
1.240.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/05/2043	1.119.539
1.000.000	Daimler Truck Holding AG, 5.13%, 19/01/2028	1.001.590
1.000.000	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust, 4.50%, 15/09/2023	995.150
1.000.000	Bank of Montreal, 4.34%, 05/10/2028	990.375
1.000.000	Westpac Banking Corp, 2.89%, 04/02/2030	936.565
1.000.000	NatWest Group Plc, 3.07%, 22/05/2028	898.210
1.000.000	Vontier Corp, 1.80%, 01/04/2026	894.620
900.000	Anglo American Capital Plc, 3.63%, 11/09/2024	876.609
875.000	United States Treasury Note/Bond, 3.75%, 15/04/2026	862.727
850.000	Bank of America Corp, 1.95%, 27/10/2026	860.746
865.000	European Union, 0.00%, 04/07/2029	788.608
800.000	UBS Group AG, 1.01%, 30/07/2024	782.984
800.000	Berry Global Inc, 0.95%, 15/02/2024	774.866
800.000	Air Lease Corp, 0.70%, 15/02/2024	769.513
904.000	UBS Group AG, 0.65%, 14/01/2028	763.813
750.000	Diamondback Energy Inc, 6.25%, 15/03/2033	761.779
755.000	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co-Obligor Inc, 2.06%, 15/12/2026	679.523
700.000	Volkswagen International Finance NV, 3.88%, 29/12/2049	679.484
685.000	MPLX LP, 4.00%, 15/03/2028	645.695

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.363.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 31/07/2024	2.314.363
1.883.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 31/03/2025	1.878.446
1.776.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/01/2025	1.773.370
29.200.000	Mexican Bonos, 7.50%, 26/05/2033	1.502.098
18.973.000.000	Indonesia Treasury Bond, 7.00%, 15/02/2033	1.274.961
1.190.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	1.207.071
1.220.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/02/2054	1.193.998
1.110.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2054	1.114.734
911.000	United Kingdom Gilt, 3.25%, 31/01/2033	1.106.990
7.850.000	China Government Bond, 2.62%, 25/06/2030	1.081.690
7.100.000	China Government Bond, 2.88%, 25/02/2033	1.033.856
995.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2054	1.002.996
1.050.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/02/2053	992.127
860.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	871.740
870.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/02/2054	870.102
867.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 30/06/2028	868.324
729.000	European Union, 3.25%, 04/07/2034	824.581
795.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/03/2043	791.913
795.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	790.770
798.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 30/06/2024	781.575

Global Opportunistic Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.433.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 31/07/2024	3.356.504
1.883.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 31/03/2025	1.863.690
1.776.000	United States Treasury Note/Bond, 4.13%, 31/01/2025	1.756.043
200.000	Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund	1.724.000
10.180.000	China Government Bond, 2.56%, 21/10/2023	1.512.738
1.190.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2054	1.207.768
1.220.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/02/2054	1.204.947
1.190.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/02/2054	1.203.596
1.240.000	United States Treasury Note/Bond, 3.25%, 30/06/2027	1.203.529
1.110.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/06/2054	1.114.734
911.000	United Kingdom Gilt, 3.25%, 31/01/2033	1.047.024
1.050.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/02/2053	1.020.540
995.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/03/2054	990.425
870.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/01/2054	870.374
860.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/05/2054	868.539
870.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/02/2054	867.446
867.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 30/06/2028	855.829
5.490.000	China Government Bond, 2.26%, 24/02/2025	810.053
795.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/04/2054	806.424
1.326.000	New Zealand Government Bond, 3.50%, 14/04/2033	791.168

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.296	Equinix Inc	969.764
382	Nippon Prologis REIT Inc	879.165
762	GLP J-REIT	867.146
33.800	Nomura Real Estate Holdings Inc	740.164
215.869	Grainger Plc	674.628
568.000	Sino Land Co Ltd	659.827
20.511	VICI Properties Inc Class A	655.195
2.049	Public Storage	577.885
39.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	536.577
59.786	Merlin Properties Socimi SA	535.903
312.052	Region RE Ltd	525.819
10.958	Shurgard Self Storage Ltd	496.808
7.547	Realty Income Corp	477.038
69.545	Hudson Pacific Properties Inc	433.544
93	Nippon Building Fund Inc	385.982
130.720	GPT Group	382.885
2.211	EastGroup Properties Inc	358.568
1.901	American Tower Corp	353.250
2.470	Crown Castle Inc	317.474
2.811	Simon Property Group Inc	309.825
10.184	Weyerhaeuser Co	298.572
9.004	Omega Healthcare Investors Inc	286.888
14.402	Kimco Realty Corp	280.613
7.426	Canadian Apartment Properties REIT	272.016
1.564	AvalonBay Communities Inc	270.414
3.416	Unibail-Rodamco-Westfield	258.077
15.109	RioCan Real Estate Investment Trust	247.472
1.849	Sun Communities Inc	238.762
4.283	Boston Properties Inc	233.238
3.487	Equity LifeStyle Properties Inc	228.368
1.890	PSP Swiss Property AG	224.805
2.436	Swiss Prime Site AG	223.873
879	SBA Communications Corp Class A	218.286
14.329	Urban Edge Properties	215.474
23.690	Tricon Residential Inc	202.665
3.893	Iron Mountain Inc	201.606
31.600	Link REIT	199.972

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
12.119	Prologis Inc	1.417.216
5.961	American Tower Corp	1.146.374
3.904	Public Storage	1.072.659
1.421	Equinix Inc	1.062.033
42.200	Mitsui Fudosan Co Ltd	917.513
246	Mitsui Fudosan Logistics Park Inc	915.095
11.400	Welltower Inc	904.276
50.173	Summit Industrial Income REIT	868.371
762	GLP J-REIT	867.092
65.900	Mitsubishi Estate Co Ltd	790.819
20.209	Cellnex Telecom SA	777.207
7.790	Digital Realty Trust Inc	740.763
6.658	Crown Castle Inc	724.535
12.963	Realty Income Corp	700.685
144.000	China Resources Land Ltd	694.462
69.225	Segro Plc	674.118
57.000	Sun Hung Kai Properties Ltd	663.522
60.156	Safestore Holdings Plc	635.563
10.508	Iron Mountain Inc	634.341
113.500	CK Asset Holdings Ltd	618.624
25.200	Nomura Real Estate Holdings Inc	585.091
122.500	UOL Group Ltd	573.724
28.847	Kimco Realty Corp	568.800
18.023	VICI Properties Inc Class A	536.557
15.643	Invitation Homes Inc	518.416
343.636	Region RE Ltd	499.352
4.132	Simon Property Group Inc	490.581
41.436	UNITE Group Plc	475.184
79.000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	462.690
3.636	Sun Communities Inc	461.738
6.723	Equity LifeStyle Properties Inc	446.856
78.273	Great Portland Estates Plc	440.113
10.648	UDR Inc	434.700
1.959	Essex Property Trust Inc	429.812
10.872	Spirit Realty Capital Inc	427.847
55.841	Land Securities Group Plc	418.797
6.924	Equity Residential	409.875
390	LaSalle Logiport REIT	407.505
29.647	RioCan Real Estate Investment Trust	407.143
3.133	Extra Space Storage Inc	403.270
20.426	Healthpeak Properties Inc	402.782
8.712	Ventas Inc	396.104

Global Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
12.422	Weyerhaeuser Co	388.018
10.971	American Homes 4 Rent Class A	385.597
3.582	Gecina SA	384.641
6.245	Boston Properties Inc	360.164

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
10.237	Synopsys Inc	3.925.844
38.518	Starbucks Corp	3.924.307
18.388	Schneider Electric SE	3.279.923
9.415	Microsoft Corp	2.699.319
6.024	L'Oreal SA	2.513.907
19.910	Nestle SA	2.363.253
14.737	SolarEdge Technologies Inc	2.172.628
2.006	Adyen NV	2.009.655
10.092	Estee Lauder Cos Inc Class A	1.939.726
3.759	UnitedHealth Group Inc	1.865.063
24.467	Alfen NV	1.777.136
3.574	VAT Group AG	1.149.278
6.931	Straumann Holding AG	926.718
5.205	Zoetis Inc Class A	895.219
7.585	NIKE Inc Class B	837.865
23.500	Recruit Holdings Co Ltd	785.558
9.822	Bakkafrost P/F	606.006
1.114	Thermo Fisher Scientific Inc	603.220
1.453	Adobe Inc	581.320
2.339	Visa Inc Class A	579.033
1.409	Mastercard Inc Class A	561.006
4.401	Amazon.com Inc	516.423
22.510	Assa Abloy AB Class B	511.030
3.997	Alphabet Inc Class A	453.829
1.161	Netflix Inc	445.908
4.219	Abbott Laboratories	444.995
896	Elevance Health Inc	432.111

Global Sustainable Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.872	Adobe Inc	3.041.013
23.550	Amazon.com Inc	3.013.803
21.773	Alphabet Inc Class A	2.698.648
7.386	S&P Global Inc	2.569.456
113.699	3i Group Plc	2.559.115
2.054	Adyen NV	2.501.000
4.292	UnitedHealth Group Inc	2.282.312
4.318	Synopsys Inc	2.118.699
12.719	Marsh & McLennan Cos Inc	1.995.110
6.062	Microsoft Corp	1.994.391
16.014	Applied Materials Inc	1.942.814
5.474	Moody's Corp	1.719.121
100.384	TeamViewer SE	1.650.905
3.013	Intuit Inc	1.619.135
48.018	Match Group Inc	1.520.248
22.234	Brown & Brown Inc	1.340.494
3.101	Netflix Inc	1.155.900
71.862	Atlas Copco AB Class A	1.095.433
15.836	Alfen NV	1.076.600
15.775	Nasdaq Inc	852.060
1.662	Thermo Fisher Scientific Inc	850.891
3.455	Nordson Corp	806.312
1.086	ASML Holding NV	755.052
23.720	HelloFresh SE	745.349
544	Partners Group Holding AG	622.168
5.681	Novo Nordisk A/S Class B	552.333
2.240	Danaher Corp	519.900
4.243	NIKE Inc Class B	511.435

Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
31.777	Shell Plc	941.783
2.963	Caterpillar Inc	792.813
2.501	Home Depot Inc	781.994
52.066	Iberdrola SA	671.018
9.309	Hartford Financial Services Group Inc	665.162
4.431	Ferguson Plc	655.772
5.331	Simon Property Group Inc	612.074
9.549	Occidental Petroleum Corp	581.855
5.338	Merck & Co Inc	580.823
7.888	PulteGroup Inc	577.369
4.667	Expeditors International of Washington Inc	538.410
13.573	Comcast Corp Class A	537.319
7.821	TotalEnergies SE	476.748
14.938	Fox Corp Class B	463.253
14.370	CSX Corp	459.580
2.744	Johnson & Johnson	453.590
1.990	Meta Platforms Inc Class A	447.516
512	Broadcom Inc	444.318
22.569	Manulife Financial Corp	437.628
813	Humana Inc	404.569

Global Sustainable Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.120	Marathon Petroleum Corp	748.193
42.874	AT&T Inc	637.508
9.946	Bristol-Myers Squibb Co	623.887
4.767	Valero Energy Corp	599.851
1.663	Goldman Sachs Group Inc	546.268
8.224	ONEOK Inc	543.222
2.945	Apple Inc	541.221
5.437	Phillips 66	525.627
14.370	Anglo American Plc	498.596
1.661	Meta Platforms Inc Class A	490.135
15.483	Pembina Pipeline Corp	488.764
941	UnitedHealth Group Inc	482.671
2.767	Cheniere Energy Inc	472.975
1.617	Microsoft Corp	460.145
12.131	Enbridge Inc	457.088
8.907	CRH Plc	439.316
975	United Rentals Inc	432.718
6.314	General Mills Inc	424.620
53.489	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	415.165
3.163	Alphabet Inc Class A	405.973

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
41.090.000	United States Treasury Note/Bond, 5.00%, 31/08/2025	40.949.148
16.610.000	TransDigm Inc, 6.75%, 15/08/2028	16.741.731
16.110.000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	16.005.675
14.540.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	14.559.843
14.275.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 10.50%, 15/02/2028	14.283.163
13.730.000	HUB International Ltd, 7.25%, 15/06/2030	13.741.224
13.660.000	EquipmentShare.com Inc, 9.00%, 15/05/2028	13.172.054
12.660.000	Ritchie Bros Holdings Inc, 7.75%, 15/03/2031	12.975.096
12.965.000	Regal Rexnord Corp, 6.40%, 15/04/2033	12.873.866
12.165.000	Civitas Resources Inc, 8.63%, 01/11/2030	12.198.925
11.075.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 9.25%, 15/04/2027	10.469.485
10.055.000	Tenet Healthcare Corp, 6.75%, 15/05/2031	10.052.078
10.220.000	Pilgrim's Pride Corp, 6.25%, 01/07/2033	10.040.402
11.455.000	AthenaHealth Group Inc, 6.50%, 15/02/2030	9.878.354
11.150.000	Caesars Entertainment Inc, 4.63%, 15/10/2029	9.753.413
9.710.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 06/03/2026	9.718.100
9.655.000	Churchill Downs Inc, 6.75%, 01/05/2031	9.655.000
10.790.000	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC, 5.50%, 15/06/2031	9.515.184
8.720.000	NRG Energy Inc, 10.25%, 29/12/2049	8.780.471
8.765.000	Petco Animal Supplies Inc, 0.00%, 03/03/2028	8.740.386

High Yield Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
21.780.000	OneMain Finance Corp, 3.50%, 15/01/2027	18.526.100
20.615.000	Global Aircraft Leasing Co Ltd, 6.50%, 15/09/2024	18.438.058
19.565.000	MPH Acquisition Holdings LLC, 5.75%, 01/11/2028	13.791.774
21.825.000	Level 3 Financing Inc, 4.63%, 15/09/2027	13.479.925
13.405.417	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	13.095.723
12.460.000	First Quantum Minerals Ltd, 8.63%, 01/06/2031	12.550.838
14.420.000	Medline Borrower LP, 5.25%, 01/10/2029	12.105.286
11.745.000	Occidental Petroleum Corp, 6.13%, 01/01/2031	11.913.050
23.200.000	CSC Holdings LLC, 5.75%, 15/01/2030	11.860.105
15.931.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.75%, 15/01/2029	11.625.321
11.300.000	Harvest Midstream I LP, 7.50%, 01/09/2028	11.059.510
12.010.000	Sirius XM Radio Inc, 5.00%, 01/08/2027	11.052.794
10.765.000	Regal Rexnord Corp, 6.40%, 15/04/2033	10.735.554
15.109.000	Realogy Group LLC/Realogy Co-Issuer Corp, 5.25%, 15/04/2030	10.363.409
11.130.000	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer, 6.75%, 15/10/2027	10.355.631
9.190.000	Occidental Petroleum Corp, 7.50%, 01/05/2031	10.102.527
10.460.000	Presidio Holdings Inc, 8.25%, 01/02/2028	9.950.727
11.030.000	Ardagh Packaging Finance Plc/Ardagh Holdings USA Inc, 4.13%, 15/08/2026	9.839.756
9.710.000	Ford Motor Credit Co LLC, 6.95%, 06/03/2026	9.785.475
11.150.000	Caesars Entertainment Inc, 4.63%, 15/10/2029	9.626.864

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
62.000	Novatek Microelectronics Corp	924.830
8.200	Socionext Inc	853.774
8.300	Shibaura Mechatronics Corp	842.841
39.400	Mercari Inc	841.511
10.900	Rohm Co Ltd	743.867
10.200	Enplas Corp	721.709
13.165	HAESUNG DS Co Ltd	696.907
122.000	Unimicron Technology Corp	691.647
147.200	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co Ltd Class A	570.442
167.000	Gold Circuit Electronics Ltd	553.086
165.000	Lite-On Technology Corp	543.953
8.444	Polycab India Ltd	542.678
17.000	JMDC Inc	541.829
17.800	Harmonic Drive Systems Inc	530.622
27.650	Baidu Inc Class A	516.805
70.330	Shenzhen Sinexcel Electric Co Ltd Class A	512.458
6.188	JYP Entertainment Corp	500.266
43.141	Bharti Airtel Ltd	476.373
16.900	Nitto Boseki Co Ltd	460.908
73.000	E Ink Holdings Inc	456.533
561.649	Zomato Ltd	443.256
124.400	Longshine Technology Group Co Ltd Class A	438.288
38.900	Sansan Inc	431.010
800	SMC Corp	430.293
274.000	KCE Electronics PCL	425.450
26.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	424.950
5.485	SK Hynix Inc	422.308
105.000	Taiwan Union Technology Corp	420.581
135.000	Vanguard International Semiconductor Corp	411.633
272.000	Inventec Corp	402.065
95.000	Tripod Technology Corp	396.856
8.700	Square Enix Holdings Co Ltd	391.852
261.000	United Microelectronics Corp	389.624
31.000	ASUSTeK Computer Inc	373.606
6.000	Global Unichip Corp	350.061
118.000	Wistron Corp	349.620
29.000	Faraday Technology Corp	349.389
315.000	Compal Electronics Inc	343.240
14.157	Hanmi Semiconductor Co Ltd	339.922
14.000	WinWay Technology Co Ltd	330.765
54.000	Win Semiconductors Corp	327.942
2.338	LEENO Industrial Inc	326.024
38.951	One 97 Communications Ltd	325.761
15.243	Kanzhun Ltd ADR	324.331

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.563	LG Innotek Co Ltd	318.160
187.600	Hana Microelectronics PCL	317.570
22.442	Tech Mahindra Ltd	317.316
5.000	eMemory Technology Inc	306.957
10.000	Parade Technologies Ltd	300.425
5.757	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	299.091
13.609	HPSP Co Ltd	286.577
2.374	Fabrinet	283.288
13.300	Meituan Class B	278.258

InnovAsia 5G – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
13.900	Socionext Inc	1.692.150
194.000	Unimicron Technology Corp	1.038.775
167.000	Gold Circuit Electronics Ltd	926.757
136.000	E Ink Holdings Inc	768.247
11.382	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	659.528
17.600	Square Enix Holdings Co Ltd	652.122
165.000	Lite-On Technology Corp	645.923
10.817	Rambus Inc	640.086
50.500	Sansan Inc	617.939
211.200	Longshine Technology Group Co Ltd Class A	602.195
35.000	Yageo Corp	590.522
95.000	Tripod Technology Corp	550.061
272.000	Inventec Corp	541.054
8.000	eMemory Technology Inc	506.192
9.849	Beijing Kingsoft Office Software Inc Class A	491.007
103.000	Hongfa Technology Co Ltd Class A	467.804
36.000	Silergy Corp	453.814
33.000	Accton Technology Corp	434.194
27.650	Baidu Inc Class A	429.820
15.851	Beijing Huafeng Test & Control Technology Co Ltd Class A	427.523
22.800	Meituan Class B	426.012
104.700	Zhejiang Jiemei Electronic & Technology Co Ltd Class A	422.650
48.800	CyberAgent Inc	419.078
2.246	LG Innotek Co Ltd	413.976
261.000	United Microelectronics Corp	411.592
21.000	Jentech Precision Industrial Co Ltd	404.046
135.000	Vanguard International Semiconductor Corp	393.762
9.900	JMDC Inc	359.053
2.400	Shibaura Mechatronics Corp	347.333
55.000	Elite Material Co Ltd	342.317
31.000	ASUSTeK Computer Inc	333.128
1.400	Disco Corp	326.673
54.000	Win Semiconductors Corp	303.454
38.951	One 97 Communications Ltd	302.880
6.700	Hamamatsu Photonics KK	299.261
10.000	Parade Technologies Ltd	296.429
46.000	Chroma ATE Inc	289.971
315.000	Compal Electronics Inc	285.239
30.150	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co Ltd Class A	283.174
17.409	Kanzhun Ltd ADR	278.253
20.000	Novatek Microelectronics Corp	276.416
13.200	Dexerials Corp	267.552
1.655	Fabrinet	266.875
6.400	Rohm Co Ltd	252.457
14.600	Furukawa Electric Co Ltd	241.549

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste JPY
257.200	FP Partner Inc	1.103.442.435
129.000	JSB Co Ltd	612.071.844
501.700	Ricoh Co Ltd	575.956.575
353.000	Amada Co Ltd	521.878.485
193.000	Kosaido Holdings Co Ltd	486.611.522
186.000	Daiei Kankyo Co Ltd	395.607.462
43.000	Osaka Soda Co Ltd	376.224.041
360.100	TRYP Inc	372.524.347
52.000	Tokyo Seimitsu Co Ltd	368.553.962
63.000	Keisei Electric Railway Co Ltd	364.716.800
66.000	Zenkoku Hoshu Co Ltd	344.790.254
98.000	Asics Corp	342.360.783
133.000	TBS Holdings Inc	325.152.885
166.500	Transaction Co Ltd	286.861.480
135.600	Kansai Paint Co Ltd	283.682.120
195.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	281.807.336
57.000	San-A Co Ltd	268.518.297
32.000	ABC-Mart Inc	254.399.313
68.400	St Cousair Co Ltd	230.426.291
102.100	Pasona Group Inc	222.877.022
121.700	Genda Inc	221.917.800
73.000	Okinawa Cellular Telephone Co	219.955.163
99.000	Open Up Group Inc	214.688.510
103.000	Menicon Co Ltd	202.150.003
25.700	M&A Research Institute Holdings Inc	192.500.241
134.000	Skymark Airlines Inc	186.306.620
50.000	Inforich Inc	181.639.385
25.000	Macnica Holdings Inc	181.086.959
23.000	Visional Inc	175.456.815
64.000	USS Co Ltd	165.835.055
52.000	MEC Co Ltd	164.813.936
29.800	Fujimi Inc	157.687.102
202.000	Cover Corp	154.322.200
36.000	Nifco Inc	149.284.846
37.000	Tokyotokeiba Co Ltd	146.891.922
52.000	TKP Corp	140.782.468
52.300	Nareru Group Inc	138.579.372

Japan Equity Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto JPY
1.076.700	Ricoh Co Ltd	1.202.481.400
563.000	Amada Co Ltd	801.429.317
170.200	FP Partner Inc	748.138.473
890.000	Tokyu Fudosan Holdings Corp	720.897.312
136.000	Zenkoku Hoshō Co Ltd	674.775.924
213.000	Okinawa Cellular Telephone Co	660.825.824
280.000	Shoei Co Ltd	637.013.553
126.000	Yamaha Corp	559.181.117
113.400	Pilot Corp	534.241.849
275.000	Open Up Group Inc	527.352.009
303.800	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd	502.877.189
198.500	Cover Corp	427.851.302
155.000	USS Co Ltd	398.853.253
96.000	Nifco Inc	363.255.699
270.000	Daiwa Industries Ltd	362.821.183
109.000	JSB Co Ltd	346.859.710
109.000	Nakanishi Inc	301.220.905
101.000	Niterra Co Ltd	299.413.023
142.000	Kosaido Holdings Co Ltd	296.464.313
60.000	Hokkoku Financial Holdings Inc	295.018.816
79.000	Zuken Inc	289.566.329
140.600	Kansai Paint Co Ltd	287.487.882
72.000	Daiseki Co Ltd	286.370.456
244.500	Direct Marketing MiX Inc	276.089.386
106.000	Yokogawa Electric Corp	266.311.983
72.000	JSR Corp	265.060.920
88.000	BML Inc	262.116.090
123.000	Resorttrust Inc	260.785.916
153.000	Appier Group Inc	258.463.274
126.000	Comture Corp	257.948.226
80.000	St Cousair Co Ltd	252.126.974
118.000	Daiei Kankyo Co Ltd	240.836.620
500.000	Concordia Financial Group Ltd	240.381.175
110.700	Genda Inc	229.008.372
41.000	SHO-BOND Holdings Co Ltd	221.959.817
43.900	As One Corp	216.117.914
67.000	Fujimi Inc	212.201.390
115.000	Yamanashi Chuo Bank Ltd	211.072.449

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
3.300.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/02/2024	3.223.736
2.300.000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 12/06/2024	2.221.796
1.900.000	German Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2024	1.847.393
1.700.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/05/2024	1.656.763
1.500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.60%, 08/03/2024	1.498.110
1.500.000	Royal Bank of Canada, 0.25%, 29/01/2024	1.458.395
1.500.000	BNZ International Funding Ltd, 0.50%, 03/07/2024	1.454.970
1.500.000	Santander UK Plc, 0.10%, 12/05/2024	1.451.985
1.500.000	German Treasury Bill, 0.00%, 19/06/2024	1.448.903
1.400.000	BPCE SFH SA, 0.38%, 21/02/2024	1.358.560
1.350.000	ESM T-Bill, 0.00%, 20/07/2023	1.332.511
1.350.000	Toronto-Dominion Bank, 0.50%, 03/04/2024	1.315.020
1.300.000	ESM T-Bill, 0.00%, 23/11/2023	1.280.206
1.300.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 0.25%, 23/02/2024	1.280.123
1.000.000	La Banque Postale Home Loan SFH SA, 2.38%, 15/01/2024	991.330
1.000.000	Bank of Montreal, 0.25%, 10/01/2024	980.880
1.000.000	DNB Boligkreditt AS, 0.38%, 14/11/2023	980.250
1.000.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/11/2023	977.405
1.000.000	Westpac Securities NZ Ltd, 0.50%, 17/01/2024	974.850
1.000.000	Dexia Credit Local SA, 0.63%, 03/02/2024	974.170
1.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.25%, 30/04/2024	970.740
850.000	Finland T-Bill, 0.00%, 12/04/2023	845.714
800.000	European Union Bill, 0.00%, 10/11/2023	788.112
600.000	Societe Generale SFH SA, 2.00%, 29/04/2024	591.834
500.000	Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA, 0.00%, 17/01/2024	484.915
450.000	German Treasury Bill, 0.00%, 17/04/2024	443.158
400.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/03/2024	395.239

Macro Opportunities FX – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
3.300.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/02/2024	3.246.654
3.250.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/08/2023	3.231.699
1.900.000	German Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2024	1.855.074
1.750.000	France Treasury Bill BTF, 0.00%, 12/06/2024	1.710.902
1.500.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.60%, 08/03/2024	1.497.848
1.500.000	Cie de Financement Foncier SA, 0.33%, 12/09/2023	1.495.035
1.500.000	Commerzbank AG, 0.25%, 13/09/2023	1.491.870
1.500.000	DNB Boligkreditt AS, 0.38%, 14/11/2023	1.489.729
1.500.000	Bank of Nova Scotia, 0.38%, 23/10/2023	1.489.200
1.500.000	Santander UK Plc, 0.38%, 20/09/2023	1.486.890
1.500.000	Royal Bank of Canada, 0.25%, 29/01/2024	1.482.549
1.500.000	Santander UK Plc, 0.10%, 12/05/2024	1.464.960
1.500.000	BNZ International Funding Ltd, 0.50%, 03/07/2024	1.460.786
1.400.000	BPCE SFH SA, 0.38%, 21/02/2024	1.381.425
1.350.000	ESM T-Bill, 0.00%, 20/07/2023	1.344.886
1.350.000	Toronto-Dominion Bank, 0.50%, 03/04/2024	1.326.728
1.300.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 0.25%, 23/02/2024	1.282.242
1.300.000	ESM T-Bill, 0.00%, 23/11/2023	1.282.028
1.200.000	Belfius Bank SA, 0.38%, 24/10/2023	1.196.232
1.200.000	ESM T-Bill, 0.00%, 20/04/2023	1.193.464
1.050.000	Finland T-Bill, 0.00%, 14/05/2024	1.026.720
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA, 3.90%, 20/10/2023	1.000.690
1.000.000	UNEDIC ASSEO, 2.25%, 05/04/2023	999.800
1.000.000	Arkea Home Loans SFH SA, 2.38%, 11/07/2023	999.210
1.000.000	National Bank of Canada, 0.00%, 29/09/2023	998.840
1.000.000	AXA Bank Europe SCF, 0.38%, 23/03/2023	998.480
1.000.000	BNG Bank NV, 0.05%, 11/07/2023	998.372
1.000.000	Jyske Realkredit A/S, 0.25%, 01/07/2023	998.210
1.000.000	DNB Boligkreditt AS, 0.25%, 18/04/2023	996.690
1.000.000	La Banque Postale Home Loan SFH SA, 2.38%, 15/01/2024	995.705
1.000.000	OP Mortgage Bank, 0.25%, 11/05/2023	995.384
1.000.000	Dexia Credit Local SA, 0.25%, 01/06/2023	993.920
1.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 0.13%, 07/06/2023	992.540
1.000.000	BPCE SFH SA, 2.38%, 29/11/2023	992.240
1.000.000	Westpac Securities NZ Ltd, 0.50%, 17/01/2024	990.983
1.000.000	Bank of Montreal, 0.25%, 10/01/2024	990.342
1.000.000	Dexia Credit Local SA, 0.63%, 03/02/2024	989.484
1.000.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/11/2023	987.896
1.010.000	German Treasury Bill, 0.00%, 19/06/2024	982.239
1.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.25%, 30/04/2024	980.199
900.000	Societe Generale SFH SA, 0.25%, 11/09/2023	898.326
850.000	Finland T-Bill, 0.00%, 12/04/2023	847.976
800.000	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV, 0.13%, 01/06/2023	794.664
800.000	European Union Bill, 0.00%, 10/11/2023	789.972
600.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd, 0.13%, 22/09/2023	599.916

Multi-Asset Income – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.745	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	237.756
100.000	Benteler International Aktiengesellschaft, 9.38%, 15/05/2028	109.387
100.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.87%, 03/08/2027	106.318
100.000	Abertis Infraestructuras Finance BV, 3.25%, 29/12/2049	98.567
100.000	eG Global Finance Plc, 4.38%, 07/02/2025	94.857
80.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/11/2052	84.149
80.000	United States Treasury Note/Bond, 3.00%, 15/11/2044	70.118
65.000	United States Treasury Note/Bond, 3.13%, 15/05/2048	58.028
65.000	United States Treasury Note/Bond, 2.38%, 15/05/2051	49.686
65.000	United States Treasury Note/Bond, 2.00%, 15/11/2041	49.249
62.000	Capital One Financial Corp, 3.95%, 29/12/2049	47.591
35.000	Citigroup Inc, 7.38%, 29/12/2049	35.000
35.000	Truist Financial Corp, 5.10%, 29/12/2049	31.161
30.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/02/2033	30.245
30.000	United States Treasury Note/Bond, 3.88%, 15/02/2043	29.594
35.000	United States Treasury Note/Bond, 2.50%, 15/02/2045	28.341
900	New Fortress Energy Inc Class A	27.223
3.599	iShares MSCI India UCITS ETF	25.879
246	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	21.747
30.000	United States Treasury Note/Bond, 2.00%, 15/08/2051	21.340

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
40.890	Neuberger Berman China Bond Fund	407.674
2.745	iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	231.944
16.300	Neuberger Berman Commodities Fund	177.881
210.000	NatWest Group Plc, 4.60%, 29/12/2049	150.413
200.000	ING Groep NV, 3.88%, 29/12/2049	142.078
100.000	NGG Finance Plc, 5.63%, 18/06/2073	120.453
100.000	Benteler International Aktiengesellschaft, 9.38%, 15/05/2028	111.905
120.000	Petroleos Mexicanos, 4.75%, 26/02/2029	109.963
100.000	Assemblin Financing, 8.53%, 15/05/2025	108.861
100.000	Ford Motor Credit Co LLC, 4.87%, 03/08/2027	107.962
1.500	Targa Resources Corp	105.591
100.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH, 2.00%, 15/07/2025	104.146
100.000	Electricite de France SA, 5.88%, 29/12/2049	103.884
100.000	Electricite de France SA, 5.00%, 29/12/2049	103.689
100.000	eG Global Finance Plc, 3.63%, 07/02/2024	102.784
100.000	eG Global Finance Plc, 4.38%, 07/02/2025	102.704
100.000	INEOS Finance Plc, 2.88%, 01/05/2026	102.396
100.000	Gruenthal GmbH, 4.13%, 15/05/2028	102.115
100.000	Bayer AG, 5.38%, 25/03/2082	101.745
100.000	Telefonica Europe BV, 3.88%, 29/12/2049	101.243

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
62.393	MP Materials Corp	1.254.022
37.000	BYD Co Ltd - H Shares	1.132.744
2.602	Deere & Co	931.852
4.498	Autodesk Inc	880.196
4.712	Verisk Analytics Inc Class A	852.868
1.839	LG Chem Ltd	815.437
2.068	LG Energy Solution Ltd	796.514
4.135	Albemarle Corp	783.349
3.189	Caterpillar Inc	727.813
4.502	T-Mobile US Inc	615.818
3.624	Analog Devices Inc	591.034
8.839	Micron Technology Inc	533.272
6.509	Ambarella Inc	468.631
2.773	Schneider Electric SE	457.745
1.883	Cadence Design Systems Inc	426.540
3.823	Amazon.com Inc	411.451
5.670	ON Semiconductor Corp	410.785
969	Monolithic Power Systems Inc	387.314
4.205	Amphenol Corp Class A	327.371
2.042	Keysight Technologies Inc	326.073
1.156	Air Products & Chemicals Inc	321.286
2.307	Tesla Inc	313.984
6.264	Rambus Inc	303.790
1.589	NXP Semiconductors NV	274.511
525	Linde Plc	171.074
967	Texas Instruments Inc	170.709
1.456	Applied Materials Inc	167.242
13.999	ChargePoint Holdings Inc	167.134
3.498	Trimble Inc	166.992
267	ASML Holding NV	164.680

Next Generation Mobility – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
11.375	ANSYS Inc	3.664.560
18.069	Analog Devices Inc	3.282.116
55.646	Rambus Inc	3.016.657
7.395	NVIDIA Corp	2.785.826
14.433	Amazon.com Inc	1.755.119
19.543	Lattice Semiconductor Corp	1.721.228
18.480	Amphenol Corp Class A	1.582.482
10.622	Applied Materials Inc	1.506.735
9.385	Keysight Technologies Inc	1.469.400
3.662	Deere & Co	1.434.945
5.975	Cadence Design Systems Inc	1.370.991
6.734	Autodesk Inc	1.361.951
40.768	Gentex Corp	1.231.089
5.026	Caterpillar Inc	1.212.095
2.003	Monolithic Power Systems Inc	1.056.973
18.242	Magna International Inc	1.006.410
34.213	MP Materials Corp	968.077
9.581	Alphabet Inc Class A	880.131
4.236	Schneider Electric SE	742.792
7.054	BE Semiconductor Industries NV	742.222
17.741	Uber Technologies Inc	727.549
4.797	T-Mobile US Inc	698.956
19.404	General Motors Co	662.009
8.349	Ambarella Inc	660.894
2.257	Air Products & Chemicals Inc	656.079
1.695	Linde Plc	637.441
5.029	Advanced Micro Devices Inc	612.305
4.260	TE Connectivity Ltd	582.117
7.349	ON Semiconductor Corp	560.228
1.954	Tesla Inc	516.192
3.557	Zscaler Inc	492.822
7.187	Altair Engineering Inc Class A	490.761
56.386	NIO Inc ADR	480.188

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
3.554	Boeing Co	741.238
116.298	Rocket Lab USA Inc	536.326
10.133	Iridium Communications Inc	522.228
4.816	NV5 Global Inc	485.081
8.226	Intellian Technologies Inc	466.409
204.682	Spirent Communications Plc	461.182
878	Lockheed Martin Corp	406.498
985	Teledyne Technologies Inc	394.260
2.475	Safran SA	372.270
8.800	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	370.789
2.434	Keysight Technologies Inc	348.507
10.331	AXA SA	313.319
1.067	ANSYS Inc	297.484
74.037	Virgin Galactic Holdings Inc	292.857
3.800	Hexcel Corp	272.210
2.268	QUALCOMM Inc	271.974
1.971	Airbus SE	270.612
6.300	NEC Corp	269.293
308	TransDigm Group Inc	265.274
2.904	Hanwha Aerospace Co Ltd	258.716
69.846	Planet Labs PBC	257.161
2.672	Advanced Micro Devices Inc	255.006
92.300	Singapore Technologies Engineering Ltd	252.553
5.191	Trimble Inc	242.175
3.350	Okta Inc Class A	231.164
605	Deere & Co	229.760
16.200	Mitsubishi Electric Corp	201.371
36.300	Toray Industries Inc	182.409
41.200	Shanghai Huace Navigation Technology Ltd Class A	174.814
15.950	Kratos Defense & Security Solutions Inc	170.723
36.000	Universal Microwave Technology Inc	170.089
954	Analog Devices Inc	169.779
2.600	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	164.594
42.300	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	159.110
1.124	Amazon.com Inc	133.297
365	NVIDIA Corp	125.138

Next Generation Space Economy – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
3.237	Leidos Holdings Inc	319.501
3.241	RTX Corp	277.586
2.563	Moog Inc Class A	263.641
55.400	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	251.729
16.545	Kratos Defense & Security Solutions Inc	241.186
40.892	Rocket Lab USA Inc	232.823
2.600	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	206.134
1.529	Airbus SE	200.916
1.722	Advanced Micro Devices Inc	184.615
183	TransDigm Group Inc	171.360
30.747	Universal Microwave Technology Inc	166.582
7.662	Smiths Group Plc	161.528
2.984	Ball Corp	160.555
1.152	Jacobs Solutions Inc	147.477
931	Safran SA	139.046
951	Snowflake Inc Class A	131.087
2.358	Uber Technologies Inc	118.595
977	Arista Networks Inc	111.517
1.095	CrowdStrike Holdings Inc Class A	106.002
299	NVIDIA Corp	99.162
1.621	Intellian Technologies Inc	98.374
842	Zscaler Inc	92.109
353	Motorola Solutions Inc	91.835
1.600	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	90.630
30.074	Virgin Galactic Holdings Inc	89.185
994	Okta Inc Class A	80.669
500	Palo Alto Networks Inc	67.931
99	Lockheed Martin Corp	48.330

Responsible Asian Debt – Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
2.700.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2023	2.694.839
2.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/01/2024	2.483.629
1.700.000	Pertamina Persero PT, 6.50%, 27/05/2041	1.694.891
750.000	Indonesia Government International Bond, 8.50%, 12/10/2035	980.550
1.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.15%, 21/05/2048	975.000
950.000	Mongolia Government International Bond, 8.65%, 19/01/2028	961.604
1.000.000	Mongolia Government International Bond, 5.13%, 07/04/2026	897.500
784.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 06/07/2034	784.000
780.000	State Bank of India, 4.88%, 05/05/2028	777.644
750.000	Indonesia Government International Bond, 4.85%, 11/01/2033	739.860
900.000	Indonesia Government International Bond, 1.10%, 12/03/2033	730.909
700.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	666.660
600.000	Export-Import Bank of Korea, 5.00%, 11/01/2028	620.406
600.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 09/01/2029	619.840
600.000	AIA Group Ltd, 4.95%, 04/04/2033	602.066
600.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd, 4.88%, 21/09/2025	597.598
600.000	Bank of China Ltd, 5.00%, 13/11/2024	593.249
500.000	Philippine Government International Bond, 6.38%, 23/10/2034	566.875
600.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	561.470
600.000	United Overseas Bank Ltd, 3.86%, 07/10/2032	560.691

Responsible Asian Debt – Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.000.000	Mongolia Government International Bond, 5.13%, 07/04/2026	953.800
1.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, 6.15%, 21/05/2048	902.550
700.000	Indonesia Government International Bond, 5.25%, 17/01/2042	694.112
1.100.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 3.10%, 08/01/2051	661.903
600.000	GENM Capital Labuan Ltd, 3.88%, 19/04/2031	471.300
500.000	Chinalco Capital Holdings Ltd, 2.13%, 03/06/2026	455.773
444.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 17/01/2048	447.645
454.000	China Life Insurance Overseas Co Ltd, 5.35%, 15/08/2033	440.888
400.000	ABJA Investment Co Pte Ltd, 5.45%, 24/01/2028	400.480
400.000	CLP Power HK Finance Ltd, 3.55%, 29/12/2049	381.500
380.000	State Bank of India, 4.88%, 05/05/2028	377.940
375.000	ROP Sukuk Trust, 5.05%, 06/06/2029	374.681
400.000	Sands China Ltd, 5.65%, 08/08/2028	368.800
600.000	Longfor Group Holdings Ltd, 3.95%, 16/09/2029	361.500
400.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	339.200
400.000	Wynn Macau Ltd, 5.63%, 26/08/2028	335.000
400.000	Studio City Finance Ltd, 6.50%, 15/01/2028	328.080
400.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2.30%, 08/01/2031	327.768
325.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.50%, 12/04/2028	319.953
300.000	Mongolia Government International Bond, 8.65%, 19/01/2028	316.743
300.000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd, 5.25%, 14/07/2033	300.900
300.000	Mongolia Government International Bond, 7.88%, 05/06/2029	300.030
300.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd, 3.38%, 29/12/2049	292.550
284.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 06/07/2034	288.544
222.000	Philippine Government International Bond, 5.00%, 17/07/2033	222.555
400.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 14/03/2024	208.080
200.000	Export-Import Bank of Korea, 5.13%, 11/01/2033	207.106
400.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.20%, 11/05/2027	204.000
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2030	202.350
200.000	China Resources Land Ltd, 6.00%, 27/02/2024	201.680
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2033	201.510
200.000	Kasikornbank PCL, 5.46%, 07/03/2028	201.508
200.000	POSCO, 5.75%, 17/01/2028	200.896
200.000	AIA Group Ltd, 4.95%, 04/04/2033	200.654
200.000	Airport Authority, 4.75%, 12/01/2028	200.076
200.000	Indonesia Government International Bond, 5.65%, 11/01/2053	199.800
200.000	SK Telecom Co Ltd, 3.75%, 16/04/2023	199.348
200.000	China Construction Bank Corp, 4.25%, 27/02/2029	198.700
200.000	TNB Global Ventures Capital Bhd, 4.85%, 01/11/2028	198.340
200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	197.100
200.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd, 4.88%, 17/08/2026	195.260
200.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	192.000

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
87.100.000	Colombia Government International Bond, 4.50%, 15/03/2029	77.586.963
74.906.000	Serbia International Bond, 3.13%, 15/05/2027	73.744.570
55.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2024	53.574.195
50.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/11/2023	48.800.083
44.000.000	United States Treasury Note/Bond, 4.88%, 31/10/2028	44.905.781
43.930.000	Comision Federal de Electricidad, 4.69%, 15/05/2029	39.957.420
37.754.000	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp, 5.38%, 11/05/2028	37.463.294
42.400.000	Serbia International Bond, 1.00%, 23/09/2028	35.941.992
28.500.000	Romanian Government International Bond, 5.50%, 18/09/2028	30.484.235
24.300.000	Romanian Government International Bond, 6.63%, 27/09/2029	26.898.127
26.610.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/07/2023	25.988.349
27.280.000	Dominican Republic International Bond, 5.50%, 22/02/2029	25.674.440
25.371.000	Korea Housing Finance Corp, 4.63%, 24/02/2028	25.232.474
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/04/2023	24.931.594
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00% 02/05/2023	24.916.469
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/07/2023	24.597.631
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2023	24.586.806
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 26/09/2023	24.565.733
24.831.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt, 6.50%, 29/06/2028	24.556.866
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/01/2024	24.334.626
24.100.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2023	24.004.654
20.000.000	Ecopetrol SA, 8.63%, 19/01/2029	20.495.000
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/04/2024	19.461.937
20.305.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/03/2030	18.300.577
17.799.000	Serbia International Bond, 6.25%, 26/05/2028	17.732.610
16.930.000	Romanian Government International Bond, 2.88%, 26/05/2028	16.492.300
16.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC, 4.38%, 24/04/2028	15.894.240
16.157.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	15.591.373
15.367.000	Corp Andina de Fomento, 6.00%, 26/04/2027	15.350.711
14.467.000	Commercial Bank of Dubai PSC, 5.32%, 14/06/2028	14.467.000

Short Duration Emerging Market Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
52.245.000	QatarEnergy Trading LLC, 1.38%, 12/09/2026	46.876.331
35.500.000	Egypt Government International Bond, 4.75%, 11/04/2025	33.772.405
31.971.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 16/11/2027	32.951.872
29.710.000	Qatar Government International Bond, 3.38%, 14/03/2024	29.156.851
28.660.000	QIB Sukuk Ltd, 3.98%, 26/03/2024	28.395.812
29.461.000	Egypt Government International Bond, 5.75%, 29/05/2024	26.748.498
230.000	Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund	25.766.900
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2023	24.944.517
25.648.000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd, 3.38%, 29/12/2049	24.842.605
25.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/01/2024	24.817.813
25.000.000	Rongshi International Finance Ltd, 3.25%, 21/05/2024	24.520.250
24.500.000	Colombia Government International Bond, 4.50%, 28/01/2026	23.703.750
22.000.000	QNB Finance Ltd, 3.50%, 28/03/2024	21.701.240
21.950.000	Ecopetrol SA, 4.13%, 16/01/2025	21.196.475
21.000.000	Dominican Republic International Bond, 6.88%, 29/01/2026	21.014.500
21.000.000	Dominican Republic International Bond, 5.50%, 27/01/2025	20.758.500
18.700.000	Ivory Coast Government International Bond, 5.13%, 15/06/2025	20.518.272
20.000.000	Republic of South Africa Government International Bond, 5.88%, 16/09/2025	19.911.200
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 25/04/2024	19.551.361
18.800.000	China Huadian Overseas Development Management Co Ltd, 4.00%, 29/12/2049	18.611.640
17.799.000	Serbia International Bond, 6.25%, 26/05/2028	18.217.892
18.000.000	CCBL Cayman 1 Corp Ltd, 3.50%, 16/05/2024	17.705.480
17.240.000	Indonesia Government International Bond, 1.75%, 24/04/2025	17.511.401
18.174.000	Chinalco Capital Holdings Ltd, 2.13%, 03/06/2026	16.738.498
17.791.000	Chile Government International Bond, 2.75%, 31/01/2027	16.561.415
17.000.000	Ivory Coast Government International Bond, 6.38%, 03/03/2028	16.560.000
16.262.000	Mashreqbank PSC, 4.25%, 26/02/2024	16.127.283

Short Duration High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
9.270.000	Gen Digital Inc, 6.75%, 30/09/2027	9.309.279
9.045.000	Ally Financial Inc, 5.75%, 20/11/2025	8.850.494
8.505.000	American Airlines Inc, 7.25%, 15/02/2028	8.332.100
8.060.000	TransDigm Inc, 7.50%, 15/03/2027	8.067.694
8.665.000	Air Canada, 3.88%, 15/08/2026	7.958.854
7.700.000	Avient Corp, 5.75%, 15/05/2025	7.643.765
7.000.000	Uniti Group LP/Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC, 10.50%, 15/02/2028	7.001.737
6.920.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co, 7.88%, 15/08/2026	6.934.400
7.370.000	EnerSys, 4.38%, 15/12/2027	6.899.014
7.150.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp, 5.13%, 01/05/2027	6.751.854
6.580.000	Civitas Resources Inc, 8.38%, 01/07/2028	6.632.342
6.800.000	Camelot Return Merger Sub Inc, 8.75%, 01/08/2028	6.519.850
6.455.000	Energizer Holdings Inc, 6.50%, 31/12/2027	6.310.174
6.710.000	Hudbay Minerals Inc, 4.50%, 01/04/2026	6.275.840
6.385.000	William Carter Co, 5.63%, 15/03/2027	6.169.770
6.840.000	Sirius XM Radio Inc, 4.00%, 15/07/2028	5.999.226
5.955.000	Regal Rexnord Corp, 6.05%, 15/02/2026	5.937.956
6.300.000	VOC Escrow Ltd, 5.00%, 15/02/2028	5.885.513
5.685.000	KB Home, 6.88%, 15/06/2027	5.794.588
5.875.000	Tenet Healthcare Corp, 6.25%, 01/02/2027	5.754.556

Short Duration High Yield SDG Engagement – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
9.384.167	American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd, 5.50%, 20/04/2026	9.215.174
8.670.000	Hudbay Minerals Inc, 4.50%, 01/04/2026	8.194.438
8.510.000	Air Canada, 3.88%, 15/08/2026	7.901.351
7.926.000	EPR Properties, 4.50%, 01/04/2025	7.657.149
7.855.000	APX Group Inc, 6.75%, 15/02/2027	7.644.344
7.795.000	LPL Holdings Inc, 4.63%, 15/11/2027	7.323.761
7.150.000	US Foods Inc, 6.25%, 15/04/2025	7.155.972
7.795.000	Garda World Security Corp, 4.63%, 15/02/2027	6.859.600
6.460.000	Ally Financial Inc, 5.75%, 20/11/2025	6.062.836
6.055.000	Avient Corp, 5.75%, 15/05/2025	6.004.844
6.330.000	Sirius XM Radio Inc, 5.00%, 01/08/2027	5.899.630
6.335.000	WR Grace Holdings LLC, 4.88%, 15/06/2027	5.789.858
6.605.000	Sunnova Energy Corp, 5.88%, 01/09/2026	5.587.166
5.525.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/06/2023	5.445.027
5.635.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/11/2023	5.432.745
5.620.000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co-Issuer Inc, 5.00%, 01/02/2026	5.391.721
5.285.000	KB Home, 6.88%, 15/06/2027	5.307.568
6.205.000	Blackstone Mortgage Trust Inc, 3.75%, 15/01/2027	5.282.006
5.195.000	CSC Holdings LLC, 5.25%, 01/06/2024	5.113.474
5.115.000	Avolon Holdings Funding Ltd, 5.25%, 15/05/2024	5.053.889

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
121.655.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 11/01/2024	120.013.014
104.355.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2046	100.850.543
100.715.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2049	96.805.117
95.955.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/02/2043	94.319.676
92.790.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2043	91.714.039
87.140.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 25/03/2044	86.072.887
86.120.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2053	85.439.618
84.800.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/01/2054	84.250.155
89.340.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	84.182.823
87.425.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/04/2046	84.071.679
85.080.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2054	83.839.496
85.405.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	82.930.719
82.805.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/10/2054	81.058.044
86.485.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2043	79.813.359
81.905.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2043	78.396.076
79.205.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/04/2043	74.857.567
75.640.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2049	74.263.671
69.930.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	67.601.463
70.585.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 14/09/2042	65.489.749
64.458.795	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.63%, 15/10/2027	65.017.774
65.710.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/04/2023	65.012.607
68.135.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2042	64.635.863
63.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2023	62.733.334
60.170.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2053	60.353.658
60.695.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/04/2054	59.532.784
60.020.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/10/2023	59.235.239
58.190.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/02/2043	58.222.438

Strategic Income – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
104.355.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/05/2046	100.188.986
100.715.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2049	94.896.648
95.955.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/02/2043	94.815.429
92.790.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/05/2043	91.096.586
87.425.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/04/2046	86.437.923
86.120.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/08/2053	84.895.079
85.405.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/12/2052	84.803.962
87.140.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 25/03/2044	83.740.348
85.080.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/09/2054	83.313.757
89.340.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/07/2053	82.479.774
86.485.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/06/2043	80.301.915
81.905.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/11/2043	79.415.437
82.805.000	Fannie Mae Pool, 5.50%, 01/10/2054	79.267.725
79.205.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/04/2043	76.670.548
75.640.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/06/2049	73.071.869
69.930.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/07/2053	66.379.805
68.135.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/08/2042	64.482.404
70.585.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 14/09/2042	64.388.461
65.573.123	United States Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.63%, 15/10/2027	64.307.766
60.695.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/04/2054	60.873.904
60.170.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/05/2053	60.044.145
58.190.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/02/2043	58.001.891
58.115.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/02/2043	56.101.403
57.500.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/09/2043	53.955.371
55.055.000	Fannie Mae Pool, 5.00%, 01/03/2043	53.926.472
59.810.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/10/2043	52.482.690
55.750.000	Fannie Mae Pool, 4.00%, 01/03/2043	52.064.280
54.380.000	Fannie Mae Pool, 4.50%, 01/10/2042	49.238.719
50.625.000	Fannie Mae Pool, 3.50%, 01/01/2054	46.378.717

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.150.000	Standard Chartered Plc, 4.30%, 29/12/2049	882.535
750.000	Standard Chartered Plc, 7.75%, 29/12/2049	758.600
667.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 17/01/2048	667.000
700.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 4.50%, 29/05/2029	544.750
510.000	State Bank of India, 4.88%, 05/05/2028	508.460
390.000	CK Hutchison International 2 Ltd, 4.88%, 21/04/2033	388.171
400.000	Huarong Finance II Co Ltd, 4.63%, 03/06/2026	352.750
400.000	Axis Bank Ltd, 4.10%, 29/12/2049	351.000
400.000	Studio City Finance Ltd, 6.50%, 15/01/2028	349.800
350.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.50%, 12/04/2028	348.499
400.000	Huarong Finance 2017 Co Ltd, 4.75%, 27/04/2027	348.250
400.000	HDFC Bank Ltd, 3.70%, 29/12/2049	347.700
400.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 4.30%, 29/12/2049	333.300
333.000	Philippine Government International Bond, 5.00%, 17/07/2033	332.973
400.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.38%, 04/12/2029	331.400
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 8.95%, 11/03/2025	307.000
500.000	Sino-Ocean Land Treasure III Ltd, 4.90%, 31/12/2049	300.000
300.000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd, 5.25%, 14/07/2033	299.307
300.000	Korea Land and Housing, 5.75%, 06/10/2025	299.292
300.000	China CITIC Bank International, 6.00%, 05/12/2033	298.890
300.000	POSCO, 5.75%, 17/01/2028	298.524
400.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.38%, 24/02/2030	288.000
300.000	Bangkok Bank PCL, 5.00%, 29/12/2049	275.625
273.000	China Life Insurance Overseas Co Ltd, 5.35%, 15/08/2033	273.000
300.000	Krung Thai Bank PCL, 4.40%, 29/12/2049	271.500
262.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 06/07/2034	262.000
250.000	ROP Sukuk Trust, 5.05%, 06/06/2029	250.000
250.000	Woori Bank, 4.88%, 26/01/2028	249.125
250.000	BOC Aviation USA Corp, 4.88%, 03/05/2033	247.275
229.000	Industrial Bank of Korea, 5.38%, 04/10/2028	228.187
550.000	Sri Lanka Government International Bond, 6.85%, 03/11/2025	204.600
200.000	Khazanah Capital Ltd, 4.88%, 01/06/2033	200.000
200.000	LG Energy Solution Ltd, 5.75%, 25/09/2028	199.828
200.000	REC Ltd, 5.63%, 11/04/2028	199.708
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd, 4.75%, 21/04/2028	199.596
200.000	Hyundai Capital America, 5.68%, 26/06/2028	199.484
200.000	Airport Authority, 4.75%, 12/01/2028	199.410
200.000	Export-Import Bank of Korea, 5.13%, 11/01/2033	199.180
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2030	198.760
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2033	198.516
200.000	SK Hynix Inc, 6.50%, 17/01/2033	196.820
200.000	Standard Chartered Plc, 6.00%, 29/12/2049	194.500
200.000	Sands China Ltd, 5.65%, 08/08/2028	193.000
250.000	Bank of East Asia Ltd, 5.83%, 29/12/2049	191.875

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	191.000
200.000	Kasikornbank PCL, 5.28%, 29/12/2049	189.300
200.000	ReNew Power Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	187.750
200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd, 3.38%, 12/05/2026	187.100
200.000	Huarong Finance II Co Ltd, 5.00%, 19/11/2025	183.900

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
900.000	Sands China Ltd, 5.65%, 08/08/2028	857.840
667.000	Philippine Government International Bond, 5.50%, 17/01/2048	670.335
550.000	Standard Chartered Plc, 7.75%, 29/12/2049	532.125
510.000	State Bank of India, 4.88%, 05/05/2028	507.236
510.000	Cathay Pacific MTN Financing HK Ltd, 4.88%, 17/08/2026	497.641
1.350.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd, 2.70%, 13/01/2025	453.475
390.000	CK Hutchison International 2 Ltd, 4.88%, 21/04/2033	390.027
400.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	379.200
400.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	376.500
400.000	Singapore Airlines Ltd, 3.38%, 19/01/2029	365.204
400.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.63%, 17/07/2027	359.000
350.000	Shinhan Bank Co Ltd, 4.50%, 12/04/2028	349.461
400.000	Bangkok Bank PCL, 3.73%, 25/09/2034	343.988
400.000	CAS Capital No 1 Ltd, 4.00%, 29/12/2049	329.200
350.000	Ca Magnum Holdings, 5.38%, 31/10/2026	326.375
330.000	FWD Group Holdings Ltd, 8.05%, 29/12/2049	320.925
450.000	Shui On Development Holding Ltd, 6.15%, 24/08/2024	309.800
310.000	FWD Group Holdings Ltd, 5.75%, 09/07/2024	306.125
300.000	China CITIC Bank International, 6.00%, 05/12/2033	302.580
400.000	Huarong Finance 2019 Co Ltd, 3.38%, 24/02/2030	302.000
300.000	POSCO, 5.75%, 17/01/2028	301.344
300.000	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co Ltd, 5.25%, 14/07/2033	300.900
300.000	Wynn Macau Ltd, 4.88%, 01/10/2024	292.500
305.000	ReNew Power Pvt Ltd, 5.88%, 05/03/2027	286.319
273.000	China Life Insurance Overseas Co Ltd, 5.35%, 15/08/2033	268.059
300.000	Kasikornbank PCL, 3.34%, 02/10/2031	266.481
262.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 06/07/2034	266.192
300.000	Central Plaza Development Ltd, 5.75%, 29/12/2049	265.800
300.000	Krung Thai Bank PCL, 4.40%, 29/12/2049	265.125
300.000	Melco Resorts Finance Ltd, 5.75%, 21/07/2028	259.500
250.000	Woori Bank, 4.88%, 26/01/2028	255.375
350.000	PCPD Capital Ltd, 5.13%, 18/06/2026	253.750
250.000	ROP Sukuk Trust, 5.05%, 06/06/2029	249.788
250.000	BOC Aviation USA Corp, 4.88%, 03/05/2033	248.435
300.000	GENM Capital Labuan Ltd, 3.88%, 19/04/2031	243.000
300.000	Elect Global Investments Ltd, 4.10%, 29/12/2049	238.350
200.000	Export-Import Bank of Korea, 5.13%, 11/01/2033	208.362
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2030	202.350
200.000	Airport Authority, 4.88%, 12/01/2033	201.510
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd, 4.75%, 21/04/2028	200.586
200.000	Khazanah Capital Ltd, 4.88%, 01/06/2033	200.538
200.000	Airport Authority, 4.75%, 12/01/2028	200.398
200.000	REC Ltd, 5.63%, 11/04/2028	199.782
200.000	Medco Oak Tree Pte Ltd, 7.38%, 14/05/2026	199.500

Sustainable Asia High Yield – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas (cont.):

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
200.000	Celestial Miles Ltd, 5.75%, 29/12/2049	198.000
200.000	Adani Green Energy UP Ltd/Prayatna Developers Pvt Ltd/Parampujya Solar Energy, 6.25%, 10/12/2024	197.100
200.000	Periama Holdings LLC, 5.95%, 19/04/2026	195.300
200.000	MGM China Holdings Ltd, 5.88%, 15/05/2026	192.500
260.000	NWD MTN Ltd, 4.13%, 18/07/2029	191.152
350.000	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd, 6.00%, 30/07/2024	185.500
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT, 3.75%, 30/03/2026	185.440

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
887.000	Ecopetrol SA, 8.88%, 13/01/2033	879.875
851.000	Banco do Brasil SA, 6.25%, 18/04/2030	839.188
800.000	Kosmos Energy Ltd, 7.13%, 04/04/2026	722.050
726.000	Romanian Government International Bond, 7.13%, 17/01/2033	721.150
640.000	Adib Sukuk Co II Ltd, 5.70%, 15/11/2028	640.000
643.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	635.599
559.000	Israel Discount Bank Ltd, 5.38%, 26/01/2028	559.767
600.000	KazMunayGas National Co JSC, 4.75%, 19/04/2027	556.245
600.000	Medco Bell Pte Ltd, 6.38%, 30/01/2027	549.800
546.000	Colombia Government International Bond, 7.50%, 02/02/2034	537.170
534.000	Cemex SAB de CV, 9.13%, 29/12/2049	534.000
485.000	Bank Gospodarstwa Krajowego, 5.13%, 22/02/2033	516.994
509.000	Azul Secured Finance LLP, 11.93%, 28/08/2028	502.749
495.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS, 9.25%, 16/10/2028	492.431
500.000	Cencosud SA, 4.38%, 17/07/2027	485.000
483.000	Standard Chartered Plc, 6.30%, 06/07/2034	483.000
540.000	Millicom International Cellular SA, 6.25%, 25/03/2029	480.330
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 8.95%, 11/03/2025	457.900
500.000	Cia de Minas Buenaventura SAA, 5.50%, 23/07/2026	455.150
550.000	KazMunayGas National Co JSC, 5.75%, 19/04/2047	453.400

Sustainable Emerging Market Corporate Debt – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
726.000	Romanian Government International Bond, 7.13%, 17/01/2033	720.555
656.000	Colombia Government International Bond, 8.00%, 20/04/2033	686.242
688.000	First Quantum Minerals Ltd, 6.88%, 15/10/2027	644.600
643.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	634.523
700.000	Trust Fibra Uno, 4.87%, 15/01/2030	609.000
574.000	Celestial Miles Ltd, 5.75%, 29/12/2049	567.360
559.000	Israel Discount Bank Ltd, 5.38%, 26/01/2028	559.154
600.000	Cencosud SA, 4.38%, 17/07/2027	556.620
600.000	Vedanta Resources Finance II Plc, 13.88%, 21/01/2024	548.960
546.000	Colombia Government International Bond, 7.50%, 02/02/2034	532.721
509.000	Azul Secured Finance LLP, 11.93%, 28/08/2028	504.212
500.000	Banco do Brasil SA, 6.25%, 18/04/2030	493.000
557.000	Alpek SAB de CV, 4.25%, 18/09/2029	491.725
479.000	Medco Oak Tree Pte Ltd, 7.38%, 14/05/2026	475.013
531.000	Endeavour Mining Plc, 5.00%, 14/10/2026	474.963
500.000	China Construction Bank Corp, 2.45%, 24/06/2030	470.194
536.000	Stillwater Mining Co, 4.00%, 16/11/2026	466.538
446.000	Shinhan Financial Group Co Ltd, 5.88%, 29/12/2049	440.209
500.000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd, 2.30%, 08/01/2031	439.560
407.000	Republic of Poland Government International Bond, 4.25%, 14/02/2043	428.313

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
14.534.000	Colombia Government International Bond, 7.50%, 02/02/2034	13.968.140
12.599.000	Morocco Government International Bond, 6.50%, 08/09/2033	12.470.210
13.320.000	Romanian Government International Bond, 3.75%, 07/02/2034	11.742.561
37.038.444	Argentine Republic Government International Bond, 3.63%, 09/07/2035	10.249.274
10.523.000	Oman Government International Bond, 6.75%, 17/01/2048	10.147.861
11.448.000	Peruvian Government International Bond, 1.25%, 11/03/2033	9.394.305
9.446.000	Brazilian Government International Bond, 6.00%, 20/10/2033	9.284.352
11.079.000	Morocco Government International Bond, 3.00%, 15/12/2032	8.781.731
9.060.000	Chile Government International Bond, 1.88%, 27/05/2030	8.726.997
10.140.000	Serbia International Bond, 1.50%, 26/06/2029	8.659.958
9.283.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	8.640.375
8.888.000	Mexico Government International Bond, 5.75%, 12/10/2110	7.832.506
10.732.000	Serbia International Bond, 1.65%, 03/03/2033	7.777.166
19.045.739	Ecuador Government International Bond, 3.50%, 31/07/2035	6.829.418
8.035.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 21/02/2047	6.593.288
6.785.000	Romanian Government International Bond, 3.62%, 26/05/2030	6.387.215
10.267.000	El Salvador Government International Bond, 9.50%, 15/07/2052	6.329.536
6.950.000	Republic of Armenia International Bond, 3.95%, 26/09/2029	5.775.700
17.900.785	Argentine Republic Government International Bond, 0.75%, 09/07/2030	5.545.816
4.956.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	5.169.653
7.630.000	Ghana Government International Bond, 10.75%, 14/10/2030	5.132.707
5.700.000	Chile Government International Bond, 3.50%, 31/01/2034	5.021.245
4.759.000	Costa Rica Government International Bond, 6.55%, 03/04/2034	4.790.132
4.110.000	Hungary Government International Bond, 7.63%, 29/03/2041	4.706.266
4.438.000	Peruvian Government International Bond, 3.75%, 01/03/2030	4.705.852
5.843.000	Peruvian Government International Bond, 1.95%, 17/11/2036	4.601.609
5.160.000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	4.525.939
4.391.000	Turkiye Government International Bond, 9.13%, 13/07/2030	4.391.751
4.225.000	Panama Government International Bond, 6.85%, 28/03/2054	4.345.906
5.400.000	Mexico Government International Bond, 2.25%, 12/08/2036	4.296.966
5.440.000	Dominican Republic International Bond, 5.88%, 30/01/2060	4.270.387
4.180.000	Costa Rica Government International Bond, 7.16%, 12/03/2045	4.176.121
7.733.000	El Salvador Government International Bond, 7.65%, 15/06/2035	4.163.440
5.040.000	Romanian Government International Bond, 4.63%, 03/04/2049	4.134.243

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
15.555.000	Oman Government International Bond, 6.75%, 17/01/2048	14.092.617
25.052.412	Ecuador Government International Bond, 3.50%, 31/07/2035	8.743.288
6.900.000	Morocco Government International Bond, 5.50%, 11/12/2042	5.963.093
6.125.000	Panama Government International Bond, 6.40%, 14/02/2035	5.928.929
5.730.000	Oman Government International Bond, 6.25%, 25/01/2031	5.626.756
4.890.000	Uruguay Government International Bond, 4.38%, 23/01/2031	4.777.537
5.526.000	Romanian Government International Bond, 4.63%, 03/04/2049	4.700.377
5.680.000	Chile Government International Bond, 2.55%, 27/07/2033	4.608.970
4.391.000	Turkiye Government International Bond, 9.13%, 13/07/2030	4.368.554
4.110.000	Hungary Government International Bond, 7.63%, 29/03/2041	4.311.429
15.562.273	Argentine Republic Government International Bond, 3.63%, 09/07/2035	4.217.706
3.870.000	Republic of Uzbekistan International Bond, 4.75%, 20/02/2024	3.832.925
4.225.000	Panama Government International Bond, 6.85%, 28/03/2054	3.829.963
4.730.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 21/02/2047	3.775.691
3.943.000	Republic of Uzbekistan International Bond, 5.38%, 20/02/2029	3.665.092
4.540.000	Morocco Government International Bond, 3.00%, 15/12/2032	3.648.522
3.670.000	Costa Rica Government International Bond, 7.16%, 12/03/2045	3.605.247
3.761.000	Dominican Republic International Bond, 6.00%, 22/02/2033	3.436.314
4.140.000	Peruvian Government International Bond, 3.00%, 15/01/2034	3.378.760
2.593.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.50%, 04/04/2053	2.599.722
2.473.000	Morocco Government International Bond, 6.50%, 08/09/2033	2.551.897
2.410.000	UAE International Government Bond, 4.95%, 07/07/2052	2.362.282
2.415.000	Panama Government International Bond, 6.70%, 26/01/2036	2.356.074
2.450.000	Colombia Government International Bond, 3.88%, 25/04/2027	2.326.841
4.467.410	Ecuador Government International Bond, 6.00%, 31/07/2030	2.138.269
2.300.000	Brazilian Government International Bond, 5.63%, 07/01/2041	2.042.134
2.958.000	Panama Government International Bond, 4.50%, 01/04/2056	1.919.063
1.810.000	Republic of Poland Government International Bond, 5.75%, 16/11/2032	1.899.417
2.090.000	Romanian Government International Bond, 3.88%, 29/10/2035	1.815.239
2.309.000	Hungary Government International Bond, 1.75%, 05/06/2035	1.793.177

Tactical Macro – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
12.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	11.924.693
7.500.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2023	7.379.206
5.200.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/02/2024	5.157.946
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 21/09/2023	4.947.567
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/02/2024	4.923.300
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2023	4.923.224
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/03/2024	4.914.450
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	4.914.168
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	4.892.957
4.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/11/2023	3.946.001
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	2.923.660
547.700	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/03/2024	541.840
548.800	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/03/2024	541.831

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
5.194.200	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	5.164.103
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/03/2024	4.927.465
5.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 18/04/2024	4.903.034
3.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2024	2.930.182

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste EUR
23.000.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 2.88%, 28/11/2024	22.816.000
23.000.000	Aegon Bank NV, 0.38%, 21/11/2024	22.249.092
15.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp, 3.60%, 16/02/2026	14.948.874
15.000.000	Bank of Nova Scotia, 3.05%, 31/10/2024	14.865.900
14.000.000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA, 0.63%, 10/02/2025	13.440.660
13.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd, 3.44%, 04/04/2025	12.954.790
12.000.000	Toronto-Dominion Bank, 3.77%, 08/09/2026	11.998.548
11.400.000	Traton Finance Luxembourg SA, 4.13%, 18/01/2025	11.340.300
11.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 0.38%, 30/09/2024	10.625.620
10.026.000	Islandsbanki HF, 7.38%, 17/05/2026	10.395.258
10.000.000	Westpac Banking Corp, 3.46%, 04/04/2025	10.004.890
10.000.000	Lloyds Bank Plc, 3.25%, 02/02/2026	9.948.440
9.839.765	Dutch Property Finance BV Series 2021-2 Class A, 4.65%, 28/04/2059	9.782.694
10.000.000	NatWest Group Plc, 1.75%, 02/03/2026	9.618.000
10.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 0.38%, 10/03/2026	9.214.700
9.000.000	Finland T-Bill, 0.00%, 13/02/2024	8.792.007
9.000.000	BPCE SFH SA, 0.13%, 31/03/2025	8.462.160
8.800.000	Credit Agricole Home Loan SFH SA, 0.13%, 16/12/2024	8.439.240
8.000.000	Banco Santander SA, 0.10%, 26/01/2025	7.954.000
8.300.000	US Bancorp, 0.85%, 07/06/2024	7.953.551

Ultra Short Term Euro Bond – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto EUR
16.900.000	Goldman Sachs Group Inc, 1.38%, 15/05/2024	16.562.790
11.300.000	Toronto-Dominion Bank, 3.77%, 08/09/2026	11.452.443
10.000.000	Danske Bank A/S, 0.01%, 10/11/2024	9.959.250
9.000.000	ALD SA, 1.25%, 02/03/2026	8.347.654
8.000.000	Barclays Plc, 3.38%, 02/04/2025	7.931.620
8.084.000	Commerzbank AG, 0.10%, 11/09/2025	7.518.035
7.430.000	European Financial Stability Facility, 3.50%, 11/04/2029	7.427.771
7.000.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC, 2.88%, 15/01/2026	6.883.080
6.819.490	MIRAVET Sarl Series 2019-1 Class A, 4.71%, 26/05/2065	6.737.833
6.770.000	Heimstaden Bostad AB, 2.13%, 05/09/2023	6.652.291
6.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV, 1.00%, 25/09/2028	5.447.070
5.100.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 3.25%, 18/04/2028	5.081.988
5.000.000	Lloyds Bank Plc, 3.25%, 02/02/2026	5.018.500
5.300.000	Bayer AG, 0.05%, 12/01/2025	4.983.590
5.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 0.38%, 10/03/2026	4.711.750
4.820.000	Slovakia Government Bond, 3.75%, 23/02/2035	4.684.200
5.000.000	NatWest Markets Plc, 0.13%, 12/11/2025	4.606.985
5.000.000	UniCredit SpA, 0.33%, 19/01/2026	4.543.000
4.400.000	Croatia Government International Bond, 4.00%, 14/06/2035	4.492.035
4.250.000	Nationwide Building Society, 4.50%, 01/11/2026	4.269.763

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
1.128.426	Dr ING hc F Porsche AG	138.213.886
130.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2023	128.067.935
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/01/2024	124.086.632
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/02/2024	123.925.503
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/11/2023	123.811.832
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/02/2024	123.724.654
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/02/2024	123.379.774
125.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/07/2023	122.985.000
115.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2023	113.258.204
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2023	109.222.373
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2024	109.150.520
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/11/2023	108.965.120
110.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/11/2023	108.893.230
105.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2023	103.435.935
105.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2023	103.366.105
105.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2023	103.345.974
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 04/01/2024	98.640.444
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2023	98.511.500
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/06/2023	98.489.108
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2023	98.485.667
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2023	98.450.272
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2023	89.031.525
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2023	84.082.097
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/08/2023	83.648.875
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2023	79.135.927
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/08/2023	78.830.584
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/08/2023	78.737.146
80.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/08/2023	78.646.413
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2023	68.940.999
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2023	68.927.397
60.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/08/2023	59.160.068

Uncorrelated Strategies – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.192.243	Dr ING hc F Porsche AG	146.198.495
105.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2023	104.935.731
100.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2023	99.940.867
90.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2023	89.920.793
85.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2023	84.837.565
75.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/04/2023	74.976.259
70.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/08/2023	69.782.496
60.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2023	59.859.787
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2023	44.983.873
21.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2023	20.981.547
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2023	19.974.517
17.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2023	16.980.617
10.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/04/2023	9.991.917

Uncorrelated Trading – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
48.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 09/05/2023	47.273.120
47.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2023	46.268.638
45.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/03/2023	44.549.925
41.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2023	40.379.012
40.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 23/05/2023	39.394.857
24.000.000	Siemens Energy Finance BV, 5.63%, 14/09/2025	35.087.468
30.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 16/05/2023	29.553.450
16.500.000	Palo Alto Networks Inc, 0.38%, 01/06/2025	27.941.707
2.480.000.000	ANA Holdings Inc, 0.00%, 10/12/2031	20.443.011
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2023	19.693.542
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2023	19.690.054
966.454	Volvo AB	19.309.920
1.788.123	Deutsche Lufthansa AG	18.944.704
14.700.000	Deutsche Lufthansa AG, 2.00%, 17/11/2025	17.978.801
15.800.000	Sasol Financing USA LLC, 4.50%, 08/11/2027	16.913.853
115.833	Safran SA	16.622.731
16.200.000	Live Nation Entertainment Inc, 3.13%, 15/01/2029	16.324.209
101.262	Siemens AG	15.830.224
11.461.000	Safran SA, 0.88%, 15/05/2027	15.082.689
15.800.000	Dufry One BV, 0.75%, 30/03/2026	14.749.192

Uncorrelated Trading – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

20 ventas de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
47.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/06/2023	46.880.087
47.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2023	46.849.332
29.400.000	Siemens Energy Finance BV, 5.63%, 14/09/2025	45.327.951
41.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2023	40.907.674
16.500.000	Palo Alto Networks Inc, 0.38%, 01/06/2025	32.177.849
3.870.000.000	ANA Holdings Inc, 0.00%, 10/12/2031	31.554.679
21.500.000	Deutsche Lufthansa AG, 2.00%, 17/11/2025	26.831.904
2.390.219	Deutsche Lufthansa AG	25.303.215
1.240.354	Volvo AB	24.835.786
23.200.000	Sasol Financing USA LLC, 4.50%, 08/11/2027	24.347.278
24.800.000	Dufry One BV, 0.75%, 30/03/2026	23.524.721
150.399	Safran SA	21.685.835
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2023	19.984.672
20.000.000	United States Treasury Bill, 0.00%, 27/06/2023	19.896.079
13.400.000	Safran SA, 0.88%, 15/05/2027	18.621.023
142.659	Dr ING hc F Porsche AG	17.476.232
107.740	Siemens AG	16.872.187
15.400.000	ELM BV for Swiss Re Ltd, 3.25%, 13/06/2024	16.552.561
21.300.000	ams-OSRAM AG, 2.13%, 03/11/2027	16.157.884
8.612.639	Melrose Industries Plc	16.121.277

US Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
5.059	Microsoft Corp	1.478.326
9.222	Amazon.com Inc	1.079.116
25.230	Match Group Inc	1.026.379
6.653	Dollar Tree Inc	940.653
3.338	NVIDIA Corp	937.726
1.687	Intuit Inc	768.604
29.438	Chewy Inc Class A	739.938
3.450	Salesforce Inc	637.252
4.705	Progressive Corp	624.990
4.906	Alphabet Inc Class A	599.108
1.306	Netflix Inc	521.556
7.440	NextEra Energy Inc	497.602
2.528	Workday Inc Class A	487.805
3.170	AbbVie Inc	485.754
2.719	Analog Devices Inc	479.050
1.719	McDonald's Corp	468.513
933	UnitedHealth Group Inc	455.894
984	ServiceNow Inc	453.413
13.566	Keurig Dr Pepper Inc	447.377
1.568	Meta Platforms Inc Class A	423.461
5.074	TJX Cos Inc	413.326
1.985	Equifax Inc	386.904
2.432	Johnson & Johnson	384.684
11.301	Brookfield Asset Management Ltd Class A	368.820
1.527	Visa Inc Class A	354.794
4.826	Okta Inc Class A	343.956
1.969	Apple Inc	332.138
2.033	Walmart Inc	309.313
791	Mastercard Inc Class A	303.980
2.306	TE Connectivity Ltd	294.007
1.299	Avery Dennison Corp	222.974
487	Adobe Inc	218.250

US Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
6.930	Apple Inc	1.167.596
3.645	Microsoft Corp	1.148.302
1.414	ServiceNow Inc	773.172
1.770	NVIDIA Corp	748.857
6.259	Alphabet Inc Class A	641.427
2.468	Salesforce Inc	507.696
2.133	SBA Communications Corp Class A	476.355
1.240	S&P Global Inc	441.766
4.003	Amazon.com Inc	432.751
1.975	CME Group Inc Class A	392.778
745	Adobe Inc	375.641
1.050	Home Depot Inc	327.657
2.792	Walt Disney Co	294.571
1.171	Meta Platforms Inc Class A	280.374
2.424	NIKE Inc Class B	275.219
513	Costco Wholesale Corp	273.291
3.212	TJX Cos Inc	266.805
1.830	TE Connectivity Ltd	250.561
1.259	Analog Devices Inc	243.791
10.122	Chewy Inc Class A	232.904
948	Equifax Inc	209.937
5.713	Brookfield Corp	203.510
9.805	Kenvue Inc	194.418
806	Union Pacific Corp	163.034
1.311	Dollar Tree Inc	154.234
2.112	Okta Inc Class A	153.224
424	Netflix Inc	148.675
808	CDW Corp	146.843
606	Workday Inc Class A	144.829
534	Visa Inc Class A	123.783

US Equity Index PutWrite – Informe de compras y ventas significativas

Total compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
82.300.000	United States Treasury Note/Bond, 3.50%, 15/09/2025	79.954.637
82.300.000	United States Treasury Note/Bond, 2.88%, 15/06/2025	79.515.348
79.500.000	United States Treasury Note/Bond, 4.00%, 15/12/2025	78.869.590
80.700.000	United States Treasury Note/Bond, 1.75%, 15/03/2025	76.809.094

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
72.200.000	United States Treasury Note/Bond, 0.50%, 15/03/2023	71.683.883
20.000.000	United States Treasury Note/Bond, 0.13%, 15/12/2023	19.792.188

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
437.517	Johnson & Johnson	70.755.635
212.715	Becton Dickinson & Co	55.047.813
1.249.210	Exelon Corp	50.430.044
530.954	Duke Energy Corp	49.070.277
335.724	Procter & Gamble Co	48.702.971
314.031	Walmart Inc	48.098.042
578.307	Gilead Sciences Inc	46.826.911
1.169.858	Pfizer Inc	40.586.950
120.547	Berkshire Hathaway Inc Class B	39.248.493
736.837	Kroger Co	35.102.050
315.787	DTE Energy Co	33.959.342
387.100	Medtronic Plc	32.358.835
305.959	Sempra	31.859.979
57.912	UnitedHealth Group Inc	30.672.367
444.186	Mondelez International Inc Class A	30.421.924
363.923	American Electric Power Co Inc	30.347.419
108.978	McDonald's Corp	29.881.284
760.909	Verizon Communications Inc	29.657.075
409.477	Rio Tinto Plc ADR	29.639.277
600.446	Boston Scientific Corp	28.535.073
109.630	Amgen Inc	27.936.750
891.992	Bank of America Corp	27.878.702
98.172	Stryker Corp	27.533.225
616.039	Freeport-McMoRan Inc	25.623.143
226.110	ConocoPhillips	25.199.626
461.370	Las Vegas Sands Corp	25.054.050
104.751	Danaher Corp	25.018.689
833.666	CenterPoint Energy Inc	22.966.681
673.412	Truist Financial Corp	22.761.114
150.213	International Business Machines Corp	22.629.763
564.711	Comcast Corp Class A	22.213.948
112.914	CME Group Inc Class A	22.043.215
123.457	PepsiCo Inc	21.676.303
200.339	Merck & Co Inc	21.436.095
71.481	Air Products & Chemicals Inc	21.136.598
333.271	Public Service Enterprise Group Inc	21.083.505
278.278	CVS Health Corp	20.653.016
405.875	Citigroup Inc	19.722.008
78.554	Illinois Tool Works Inc	19.559.696
148.007	PNC Financial Services Group Inc	19.193.803
345.761	Agnico Eagle Mines Ltd	18.485.023

US Large Cap Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
1.678.140	Bank of America Corp	52.630.154
336.392	Chevron Corp	50.665.487
193.481	Cummins Inc	44.417.447
227.801	PepsiCo Inc	38.850.186
604.709	NextEra Energy Inc	37.616.547
99.520	Berkshire Hathaway Inc Class B	34.939.895
318.088	ConocoPhillips	34.534.629
148.546	Constellation Brands Inc Class A	33.566.402
647.221	Boston Scientific Corp	33.305.321
227.203	JPMorgan Chase & Co	32.894.440
295.320	Exxon Mobil Corp	32.117.584
366.273	Emerson Electric Co	31.609.550
351.661	RTX Corp	31.584.676
838.672	Freeport-McMoRan Inc	31.032.980
134.928	Caterpillar Inc	30.504.772
108.978	McDonald's Corp	30.180.671
60.475	Humana Inc	29.048.688
264.450	Oracle Corp	28.574.737
387.100	Medtronic Plc	28.472.682
848.870	Keurig Dr Pepper Inc	27.755.012
172.835	Johnson & Johnson	27.512.544
733.618	Truist Financial Corp	25.378.626
255.194	Morgan Stanley	24.320.227
51.136	Lockheed Martin Corp	23.049.639
48.398	Elevance Health Inc	22.943.373
28.482	Regeneron Pharmaceuticals Inc	22.902.121
72.789	Parker-Hannifin Corp	22.377.239
110.849	Honeywell International Inc	21.578.622
325.938	Rio Tinto Plc ADR	20.946.610
174.895	Walt Disney Co	19.055.219
187.889	General Electric Co	18.586.129
292.309	Johnson Controls International Plc	18.457.851
78.554	Illinois Tool Works Inc	18.227.192
272.126	MetLife Inc	17.483.267
129.705	International Business Machines Corp	17.315.371
47.154	Goldman Sachs Group Inc	17.249.129
107.988	Walmart Inc	16.920.733
110.395	Procter & Gamble Co	16.473.876
71.222	Danaher Corp	16.456.810
826.616	Regions Financial Corp	16.238.453

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
27.693	Dollar Tree Inc	3.613.810
74.339	Match Group Inc	2.896.747
17.404	Progressive Corp	2.382.709
86.487	Kenvue Inc	2.163.253
81.790	Chewy Inc Class A	2.044.065
58.415	Keurig Dr Pepper Inc	1.944.150
28.076	NextEra Energy Inc	1.905.935
14.415	Jacobs Solutions Inc	1.745.950
3.443	Intuit Inc	1.685.936
2.104	Equinix Inc	1.644.879
13.525	Amazon.com Inc	1.611.733
44.424	FirstEnergy Corp	1.590.295
102.578	Celebration Bidco Holdings LLC	1.538.670
17.014	WEC Energy Group Inc	1.482.247
10.458	JPMorgan Chase & Co	1.430.992
7.611	Chevron Corp	1.207.509
70.264	Paramount Global Class B	1.141.298
16.900	TransUnion	1.119.447
17.441	Apollo Global Management Inc	1.074.734
3.816	McDonald's Corp	1.035.604
2.419	Netflix Inc	1.021.326
3.131	NVIDIA Corp	935.907
1.649	Thermo Fisher Scientific Inc	908.996
2.559	Goldman Sachs Group Inc	884.092
11.330	TJX Cos Inc	881.074
4.536	Equifax Inc	839.103
20.909	Enbridge Inc	771.537
2.380	Meta Platforms Inc Class A	684.302
17.596	Foot Locker Inc	670.638
3.509	Salesforce Inc	661.608
2.337	Microsoft Corp	641.754
17.867	Brookfield Corp	628.000
9.033	Freshpet Inc	593.758
3.977	Walmart Inc	592.904
5.977	Lamb Weston Holdings Inc	589.367

US Long Short Equity – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
24.026	Apple Inc	4.131.807
16.195	Meta Platforms Inc Class A	4.078.929
6.820	Adobe Inc	3.386.211
46.470	Apollo Global Management Inc	3.360.928
10.140	Microsoft Corp	3.264.823
26.171	Amazon.com Inc	3.108.442
13.833	Salesforce Inc	2.887.670
73.622	Enbridge Inc	2.473.749
6.077	S&P Global Inc	2.200.238
30.016	NextEra Energy Inc	2.059.562
14.511	TE Connectivity Ltd	1.898.214
14.020	Dollar Tree Inc	1.803.036
3.005	ServiceNow Inc	1.765.653
19.634	TJX Cos Inc	1.723.954
6.966	Equifax Inc	1.607.203
7.295	CME Group Inc Class A	1.590.881
2.744	Costco Wholesale Corp	1.555.095
32.249	nVent Electric Plc	1.460.180
27.799	Fidelity National Information Services Inc	1.452.855
6.517	Union Pacific Corp	1.449.591
7.561	Analog Devices Inc	1.441.330
883.014	Anagram Holdings LLC/Anagram International Inc, 15.00%, 15/08/2025	1.410.556
60.653	Kenvue Inc	1.385.319
9.326	JPMorgan Chase & Co	1.334.116
12.842	Walt Disney Co	1.313.471
9.829	Alphabet Inc Class A	1.239.700
7.708	Progressive Corp	1.171.422
7.105	Procter & Gamble Co	1.068.996
1.854	UnitedHealth Group Inc	980.537
3.079	Home Depot Inc	971.923
8.081	NIKE Inc Class B	945.550
4.038	CDW Corp	881.749
10.434	Ashland Inc	879.664

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas

20 compras de mayor valor:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
86.000	EOG Resources Inc	10.342.721
32.000	Verisk Analytics Inc Class A	5.754.651
33.000	Avery Dennison Corp	5.721.378
78.000	TransUnion	5.546.456
47.000	Oracle Corp	4.950.177
26.000	Dollar Tree Inc	3.801.155
50.000	Veralto Corp	3.623.270
23.000	Electronic Arts Inc	2.882.438
29.800	RTX Corp	2.575.882
63.000	Simply Good Foods Co	2.242.428
60.000	Aramark	1.730.580
40.000	Brookfield Corp	1.315.145
7.400	WD-40 Co	1.274.002
75.000	Vestis Corp	1.154.729
8.800	QUALCOMM Inc	1.139.786
5.000	HCA Healthcare Inc	1.128.190
23.800	Brookfield Renewable Corp Class A	739.217
2.400	Becton Dickinson & Co	580.922
2.000	Nordson Corp	439.280
16.400	Graphic Packaging Holding Co	383.752

US Multi Cap Opportunities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
125.000	RTX Corp	12.405.764
60.000	Electronic Arts Inc	7.995.480
60.000	Dollar Tree Inc	6.813.715
25.000	HCA Healthcare Inc	6.727.073
30.000	Sherwin-Williams Co	6.616.771
19.000	Berkshire Hathaway Inc Class B	6.259.969
22.000	Motorola Solutions Inc	6.141.664
47.300	Alphabet Inc Class C	5.687.053
32.000	Apple Inc	5.462.376
66.300	Columbia Sportswear Co	5.425.567
44.000	NIKE Inc Class B	5.086.624
14.600	Microsoft Corp	4.653.098
141.300	Pfizer Inc	4.616.241
108.300	US Foods Holding Corp	4.381.397
56.700	Charles Schwab Corp	4.151.191
18.500	Lowe's Cos Inc	3.949.870
25.200	JPMorgan Chase & Co	3.815.712
51.700	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	3.757.828
155.000	Graphic Packaging Holding Co	3.706.069
38.100	Lamb Weston Holdings Inc	3.668.197
109.000	CSX Corp	3.527.807
11.400	McDonald's Corp	3.303.963
103.825	Brookfield Asset Management Ltd Class A	3.256.259
58.000	Ball Corp	3.232.886
1.100	Booking Holdings Inc	3.139.757
20.000	Eagle Materials Inc	3.125.498
37.800	Apollo Global Management Inc	3.093.384
19.200	T-Mobile US Inc	2.988.494
80.300	Brookfield Corp	2.942.318
30.200	TJX Cos Inc	2.591.078
62.500	Aramark	2.552.300
31.000	Brunswick Corp	2.515.065
26.900	Walt Disney Co	2.477.600
30.200	Mondelez International Inc Class A	2.149.251
10.000	Chubb Ltd	2.113.340
15.000	EOG Resources Inc	1.918.284
69.500	Brookfield Renewable Corp Class A	1.802.859
7.300	Nordson Corp	1.723.938

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
41.239	Equinix Inc	30.453.161
542.845	VICI Properties Inc Class A	17.576.334
184.332	Realty Income Corp	11.822.757
1.895.328	Hudson Pacific Properties Inc	11.687.209
56.364	AvalonBay Communities Inc	9.727.715
33.222	Public Storage	9.426.060
44.752	American Tower Corp	8.406.395
258.168	Omega Healthcare Investors Inc	8.195.886
28.710	SBA Communications Corp Class A	7.172.044
52.986	Crown Castle Inc	6.885.506
48.557	Sun Communities Inc	6.353.401
116.813	Boston Properties Inc	6.242.817
212.958	Weyerhaeuser Co	6.135.076
383.208	Urban Edge Properties	5.793.659
50.128	Simon Property Group Inc	5.692.846
77.299	Equity LifeStyle Properties Inc	5.041.087
124.381	Invitation Homes Inc	4.085.130
206.745	Kimco Realty Corp	3.788.638
111.683	Apartment Income REIT Corp	3.764.655
24.956	Extra Space Storage Inc	3.062.979
48.166	Iron Mountain Inc	2.671.652
22.566	Prologis Inc	2.597.734

US Real Estate Securities – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
227.876	Digital Realty Trust Inc	21.620.456
159.448	Prologis Inc	19.483.774
92.653	American Tower Corp	18.139.685
24.453	Equinix Inc	17.965.554
53.392	Public Storage	15.197.015
264.310	Realty Income Corp	14.875.485
186.562	Welltower Inc	14.637.481
122.843	Crown Castle Inc	14.304.964
239.399	Iron Mountain Inc	14.161.812
328.008	UDR Inc	13.396.129
345.861	Invitation Homes Inc	11.442.193
339.400	VICI Properties Inc Class A	10.365.422
538.564	Healthpeak Properties Inc	10.212.058
1.022.272	Medical Properties Trust Inc	10.129.056
146.860	Equity LifeStyle Properties Inc	9.764.888
153.464	Equity Residential	9.264.368
158.908	Boston Properties Inc	9.141.124
66.333	Sun Communities Inc	8.805.386
409.664	Kimco Realty Corp	8.366.381
45.715	EastGroup Properties Inc	8.126.633
226.961	American Homes 4 Rent Class A	8.010.555
192.153	Spirit Realty Capital Inc	7.495.440
32.826	Essex Property Trust Inc	7.231.514
223.754	Weyerhaeuser Co	7.061.285
53.721	Simon Property Group Inc	6.205.998
97.086	Rexford Industrial Realty Inc	5.819.171
39.959	Extra Space Storage Inc	5.628.658
160.172	Apartment Income REIT Corp	5.533.991
113.696	Ventas Inc	5.210.071
18.996	SBA Communications Corp Class A	4.595.055

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
125.527	Tidewater Inc	5.526.299
66.785	SPX Technologies Inc	4.992.151
63.020	Arcosa Inc	4.749.192
34.658	Standex International Corp	4.658.935
12.869	Winmark Corp	4.150.126
56.908	Shift4 Payments Inc Class A	3.834.854
147.776	Stevanato Group SpA	3.642.618
141.191	Sitio Royalties Corp Class A	3.591.742
59.660	ESAB Corp	3.547.227
174.872	Element Solutions Inc	3.468.677
37.526	QuidelOrtho Corp	3.333.928
87.572	Simply Good Foods Co	3.228.912
31.175	ESCO Technologies Inc	3.121.303
73.808	Amphastar Pharmaceuticals Inc	3.086.079
149.617	Oceaneering International Inc	2.843.014
347.216	Transocean Ltd	2.740.274
47.318	Stewart Information Services Corp	2.161.529
44.347	Cactus Inc Class A	2.149.582
16.016	Rogers Corp	2.085.085
36.605	Community Bank System Inc	1.945.731
8.313	Littelfuse Inc	1.905.648
8.969	CorVel Corp	1.825.968
53.462	United Community Banks Inc	1.727.157
22.063	Casella Waste Systems Inc Class A	1.697.199
16.294	Crane Co	1.627.500
6.978	Valmont Industries Inc	1.617.289
13.623	CRA International Inc	1.572.473
54.313	Driven Brands Holdings Inc	1.502.397
21.962	CommVault Systems Inc	1.475.845
27.812	AMERISAFE Inc	1.460.703
27.138	CBIZ Inc	1.447.855
46.985	Model N Inc	1.316.292
159.502	Hillman Solutions Corp	1.308.143
7.186	FTI Consulting Inc	1.253.435
5.649	Kadant Inc	1.209.044
48.133	First Financial Bankshares Inc	1.182.868

US Small Cap – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Ventas agregadas que superan el 1% del valor total de las ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
17.813	West Pharmaceutical Services Inc	6.420.708
47.238	Chase Corp	5.926.833
28.779	Manhattan Associates Inc	5.075.397
67.187	Forward Air Corp	4.908.464
92.496	National Instruments Corp	4.866.670
202.500	Abcam Plc ADR	4.510.964
5.452	Fair Isaac Corp	4.469.234
57.271	BOK Financial Corp	4.374.555
8.829	IDEXX Laboratories Inc	4.283.190
10.902	Pool Corp	3.886.714
251.567	Driven Brands Holdings Inc	3.849.591
70.684	XPEL Inc	3.607.511
112.053	FormFactor Inc	3.479.421
224.069	CVB Financial Corp	3.315.103
141.592	NetScout Systems Inc	3.228.259
16.153	Quaker Chemical Corp	3.043.244
31.589	Church & Dwight Co Inc	2.809.304
12.446	Zebra Technologies Corp Class A	2.576.441
14.719	SPS Commerce Inc	2.398.482
29.250	Lattice Semiconductor Corp	2.322.573
29.990	MKS Instruments Inc	2.233.692
20.032	LCI Industries	2.222.412
13.687	Novanta Inc	2.121.459
10.330	WD-40 Co	2.074.114
45.612	Bank of Hawaii Corp	2.058.432
20.158	Fox Factory Holding Corp	2.038.678
87.331	Certara Inc	2.013.263
171.792	American Software Inc Class A	1.932.724
23.321	AAON Inc	1.905.662
49.303	Artisan Partners Asset Management Inc Class A	1.904.931
11.590	Jack Henry & Associates Inc	1.701.240
8.697	FTI Consulting Inc	1.683.485

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas

Compras agregadas que superan el 1% del valor total de las compras:

Unidades	Descripción de los valores	Coste USD
59.166	KBR Inc	3.239.706
63.294	Ciena Corp	2.890.579
194.736	Kyndryl Holdings Inc	2.889.504
88.811	Criteo SA ADR	2.695.917
34.434	Arcosa Inc	2.355.079
84.332	Viasat Inc	2.298.085
42.211	Devon Energy Corp	2.213.319
76.940	International Game Technology Plc	2.098.287
97.814	Semtech Corp	2.047.395
28.618	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	2.019.274
62.842	Patterson Cos Inc	1.864.256
129.808	Hain Celestial Group Inc	1.797.650
9.638	Avery Dennison Corp	1.741.680
19.906	Crown Holdings Inc	1.701.223
42.425	Portland General Electric Co	1.701.007
41.267	New Jersey Resources Corp	1.699.729
33.420	Rambus Inc	1.694.673
22.984	Acadia Healthcare Co Inc	1.693.271
40.928	Integra LifeSciences Holdings Corp	1.692.816
35.051	Northwestern Energy Group Inc	1.689.203
117.172	Stratasys Ltd	1.684.720
32.377	ALLETE Inc	1.682.244
15.764	Atmos Energy Corp	1.677.989
19.850	Ormat Technologies Inc	1.644.209
70.492	Veeco Instruments Inc	1.632.875
83.245	Cleveland-Cliffs Inc	1.509.278
210.262	Under Armour Inc Class C	1.486.693
155.429	Lions Gate Entertainment Corp Class B	1.480.642
33.189	ODP Corp	1.465.132
23.107	AerCap Holdings NV	1.404.902
77.798	Resideo Technologies Inc	1.361.641
4.480	Molina Healthcare Inc	1.338.210
47.900	Vistra Corp	1.315.914
386.389	Conduent Inc	1.280.829
97.993	Patterson-UTI Energy Inc	1.261.803
165.657	Enviri Corp	1.239.023
35.269	Coherent Corp	1.203.287
24.984	TreeHouse Foods Inc	1.190.922
67.357	TechnipFMC Plc	1.067.433
24.677	AtriCure Inc	1.053.698
18.270	Texas Capital Bancshares Inc	1.043.333

US Small Cap Intrinsic Value – Informe de compras y ventas significativas (cont.)

Total ventas:

Unidades	Descripción de los valores	Producto USD
106.334	Rambus Inc	5.274.510
54.380	New Relic Inc	4.715.622
8.355	Valmont Industries Inc	1.942.270
10.236	Clean Harbors Inc	1.695.802
188.368	Chico's FAS Inc	1.409.197
21.289	KBR Inc	1.260.292
116.084	Huntington Bancshares Inc	1.128.968
22.957	Tempur Sealy International Inc	966.306
48.162	Cardiovascular Systems Inc	961.335
27.243	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A	942.202
9.790	Haemonetics Corp	830.418
31.986	BankUnited Inc	703.789
72.094	Sunstone Hotel Investors Inc	697.313
8.211	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	687.924
9.882	Comerica Inc	376.555
114.241	Diebold Nixdorf Inc	268.147

NOTAS DE LAS CUENTAS AUDITADAS

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales normas de contabilidad adoptadas por la Sociedad son las que se indican a continuación.

Crterios aplicados en la preparaci3n de las Cuentas

Las cuentas han sido elaboradas de conformidad con la norma Financial Reporting Standard ("FRS") 102: «The financial reporting standard applicable in the UK and Republic of Ireland» (Norma de informaci3n financiera aplicable al Reino Unido y la Rep3blica de Irlanda). Las normas contables generalmente aceptadas en Irlanda para la elaboraci3n de las cuentas que den una imagen fiel son las publicadas por Chartered Accountants Ireland y promulgadas por el Financial Reporting Council ("FRC"). Los estados financieros tambi3n se han elaborado conforme al Estatuto irland3s, que comprende la Ley de Sociedades de 2014 (con sus enmiendas), el Reglamento de las Comunidades Europeas (Organismos de Inversi3n Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2011, con sus enmiendas, y el Reglamento (Organismos de Inversi3n Colectiva en Valores Mobiliarios) de 2019 de la Ley del Banco Central (Supervisi3n y Ejecuci3n) de 2013, (art3culo 48 (1)) (el "Reglamento sobre OICVM del Banco Central").

Las cuentas se han elaborado con arreglo al principio del coste hist3rico, modificado por la revalorizaci3n de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados. La hora de valoraci3n es el cierre del mercado del d3a de negociaci3n correspondiente. Ser3 un d3a de negociaci3n cada d3a h3bil o cualquier otro d3a que el Consejo de administraci3n determine y notifique con antelaci3n al Agente administrativo y a los accionistas. Los Consejeros han valorado la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad y est3n convencidos de que cuenta con los recursos necesarios para continuar su actividad en un futuro previsible y al menos en los 12 meses siguientes a la aprobaci3n de estas cuentas. Adem3s, el Consejo de administraci3n no tiene constancia de ninguna incertidumbre sustancial que pueda generar dudas importantes sobre la capacidad de la Sociedad para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Por consiguiente, las cuentas se elaboran suponiendo dicha continuidad.

El formato y parte de la redacci3n de las cuentas se han adaptado utilizando como base las incluidas en la Ley de Sociedades (Companies Act) de 2014 (en su versi3n modificada) y la FRS 102, con el fin de reflejar de una forma m3s apropiada, a juicio del Consejo de administraci3n, la naturaleza de las actividades de la Sociedad como fondo de inversi3n. La Sociedad cumple los criterios para acogerse a la exenci3n prevista por la FRS 102, con arreglo a la cual ciertos fondos de inversi3n colectiva no est3n obligados a elaborar un estado de flujos de caja.

La elaboraci3n de las cuentas con arreglo a la FRS 102 requiere emplear determinadas estimaciones contables cr3ticas. Tambi3n requiere que el Consejo de administraci3n ejerza su criterio en el proceso de aplicar las pol3ticas contables de la Sociedad. En las siguientes notas se recogen aquellas 3reas que implican un mayor riesgo de criterio o complejidad, o aquellas en las que las hip3tesis y las estimaciones son importantes a efectos de las cuentas, como la fiscalidad o el supuesto de continuidad de la Sociedad. En la Nota 12 se incluye informaci3n sobre la incertidumbre relativa a las hip3tesis y las estimaciones que presenta un riesgo sustancial de ajustes importantes en los valores contables de los activos y los pasivos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, y se refiere a la determinaci3n del valor razonable de los instrumentos financieros con datos no observables significativos.

Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

(i) Clasificaci3n

La Sociedad ha optado por aplicar las disposiciones de reconocimiento y valoraci3n de la Norma Internacional de Informaci3n Financiera 9 "Instrumentos financieros" ("NIIF 9") y los requisitos de presentaci3n de informaci3n de la norma FRS 102 para rendir cuentas de todos los instrumentos financieros. Seg3n la NIIF 9, sobre reconocimiento inicial, la Sociedad clasifica los activos financieros contabilizados al coste amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se valora al coste amortizado si cumple las dos condiciones siguientes y no se declara al valor razonable con cambios en resultados: (a) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para el cobro de flujos de efectivo contractuales; y (b) sus condiciones contractuales generan flujos de efectivo en fechas concretas que son SPPI (solo pagos de principal e intereses). Los restantes activos financieros de las Carteras se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad ha clasificado sus inversiones como activos o pasivos financieros con arreglo a su valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por cobrar (valor razonable positivo) se incluyen en la partida Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Todos los derivados por pagar (valor razonable negativo) se incluyen en la partida Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes por cobrar de intermediarios y cuentas por cobrar, que se valoran al coste amortizado.

Los pasivos financieros no contabilizados al valor razonable con cambios en resultados incluyen determinados importes adeudados a intermediarios y cuentas por pagar, que se valoran al coste amortizado.

(ii) Valoraci3n inicial

Las compras y ventas de instrumentos financieros se contabilizan en la fecha de la operaci3n a efectos de las cuentas. Las plusval3as y minusval3as materializadas con motivo de la venta de instrumentos financieros se calculan utilizando el m3todo FIFO (primero en entrar, primero en salir). Los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se valoran inicialmente a su valor razonable y los costes de transacci3n de dichos instrumentos se reconocen directamente en la Cuenta de p3rdidas y ganancias.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados (cont.)****(iii) Valoración posterior**

Tras la valoración inicial, la Sociedad valora los instrumentos financieros clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados a sus valores razonables. El valor razonable es el importe al que podría canjearse un activo o liquidarse un pasivo entre partes dispuestas e informadas en una transacción en condiciones de mercado normales. El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio de mercado oficial cotizado en una bolsa reconocida u obtenido de una contraparte/intermediario acreditado en el caso de los instrumentos no negociados en bolsa, en la fecha de las cuentas, sin ninguna deducción por los futuros costes de venta estimados. De acuerdo con la norma NIIF 9, los valores de la Sociedad y otros activos se valoran con arreglo al último precio de negociación a 31 de diciembre de 2023 y 2022 para determinar el patrimonio neto atribuible a titulares de acciones de participación reembolsables ("Patrimonio Neto").

No obstante, el Consejo de administración puede ajustar el valor de los activos financieros, si lo considera necesario para reflejar mejor su valor razonable. Si no se puede obtener un precio de mercado oficial cotizado en una bolsa de valores reconocida o de un intermediario/contraparte, el valor probable de realización se calculará, con prudencia y de buena fe, de acuerdo con la política de valoración de la Sociedad. Estos valores probables de realización podrán ser determinados por el Agente administrativo utilizando técnicas de valoración, incluido el uso de transacciones de mercado recientes realizadas en condiciones normales de mercado, referencias al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente idéntico, técnicas de flujos de caja descontados, modelos de fijación de precios de opciones y cualquier otra técnica de valoración que aporte una valoración fiable de precios obtenidos en operaciones de mercado reales. Para obtener más información sobre las políticas de valoración de todos los tipos de valores consulte la sección "Valor razonable de las inversiones" de la Nota 12. Las variaciones posteriores del valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) Baja de activos y pasivos financieros

La Sociedad anula el reconocimiento de un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a percibir efectivo del mismo o cuando los activos financieros se transmiten y esta transmisión cumple los requisitos para la anulación del reconocimiento de conformidad con la NIIF 9: La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando se liquida, se cancela o vence la obligación especificada en el contrato.

Fondos de inversión inmobiliaria

Las participaciones o acciones de fondos de inversión inmobiliaria se valorarán, si cotizan o se negocian en un mercado regulado, al último precio cotizado o a la cotización media o, si estos no estuvieran disponibles o no fueran representativos, al último Valor Liquidativo ("VL") disponible considerado pertinente para la institución de inversión colectiva.

Fondos de inversión

El valor razonable de cualquier inversión que sea una participación o acción de un fondo de inversión es el último VL disponible para dicha participación o acción.

Préstamos a plazo

Algunas Carteras pueden invertir en instrumentos de deuda directa que son intereses en importes debidos por prestatarios corporativos, públicos o de otro tipo a prestamistas o consorcios de préstamo. Las inversiones de una Cartera en préstamos pueden adoptar la forma de participaciones en préstamos o cesiones de la totalidad o una parte de los préstamos de terceros ("Préstamo bancario"). Con frecuencia, un Préstamo bancario es administrado por un banco u otra institución financiera (el "Prestamista"), que actúa como agente de todos los titulares. El agente se encarga de administrar las condiciones del préstamo con arreglo a lo especificado en el contrato de préstamo. Al invertir en una participación de un préstamo, una Cartera tiene derecho a recibir pagos de principal, intereses y cualquier comisión a la que tenga derecho solo del prestamista que vende el contrato de préstamo y únicamente después de que este haya recibido los pagos del prestatario. Por lo general una cartera no tiene derecho a exigir el cumplimiento de las condiciones del contrato de préstamo con el prestatario. Debido a esto, una Cartera puede verse sujeta al riesgo de crédito tanto del prestatario como del prestamista que vende el contrato de préstamo. Cuando una Cartera compra cesiones a prestamistas, adquiere los derechos directos con respecto al prestatario del préstamo.

La Cartera puede tener dificultades para negociar las cesiones y participaciones a terceros. Pueden existir restricciones a las transmisiones y que únicamente haya oportunidades limitadas de vender dichos valores en mercados secundarios. Debido a esto, puede que la Cartera sea incapaz de vender las cesiones o participaciones en el momento deseado o que únicamente pueda venderlas a un precio inferior al valor razonable.

La Cartera puede formalizar un contrato de préstamo a cambio de determinado importe comprometido, aunque el prestatario no podrá disponer de la totalidad del importe de dicho compromiso. Estos compromisos no financiados representan la obligación pendiente de la Cartera hacia el prestatario. En cualquier momento antes de la fecha de vencimiento de la emisión, el prestatario puede reclamar la parte no financiada. El valor razonable de estos compromisos de préstamo no financiados se incluye en el Balance, en la cuenta "Ingresos a percibir y otros activos".

Participatory notes

Las Carteras pueden invertir en participatory notes. Los participatory notes que están totalmente desembolsados y tienen un precio de ejercicio de cero presentan idénticas características de riesgo y rentabilidad que si la Cartera hubiera adquirido el valor de renta variable subyacente de forma directa.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas**

Los datos utilizados para valorar los títulos respaldados por activos y los títulos respaldados por hipotecas generalmente incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores entre los que pueden incluirse los siguientes: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado, como por ejemplo, rentabilidades de índices, operaciones declaradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, valores de índices, ofertas y datos de referencia, como por ejemplo, publicaciones de análisis de mercado, cuando se disponga de ellas.

Valores TBA (To-be-announced)

Las Carteras pueden asumir compromisos de compra To Be Announced ("TBA") para adquirir valores a un precio unitario fijo en una fecha futura posterior a la fecha de liquidación habitual. Aunque el precio unitario se ha establecido, el valor del principal no está fijado. La Cartera mantiene hasta la fecha de liquidación efectivo u obligaciones de deuda de elevada calificación en un importe suficiente para cubrir el precio de compra, o bien celebra contratos compensatorios para la venta a plazo de otros valores que posea. No se obtendrán ingresos de los valores hasta la fecha de liquidación. Los compromisos de compra TBA no liquidados se valoran a su precio de mercado.

Las Carteras pueden asumir compromisos de venta TBA para cubrir sus posiciones de la cartera o vender valores respaldados por hipotecas que posean en virtud de acuerdos de entrega aplazada. El producto de los compromisos de venta TBA no se recibe hasta la fecha de liquidación contractual. Mientras un compromiso de venta TBA está pendiente, se mantienen valores entregables equivalentes o un compromiso de compra TBA compensatorio con entrega como máximo en la fecha del compromiso de venta, con el fin de "cubrir" la transacción. Los compromisos de venta TBA no liquidados se valoran al valor de mercado, por lo general con arreglo a los procedimientos descritos en las políticas contables del presente Informe.

Bonos convertibles contingentes

Los bonos convertibles contingentes ("CoCos") son valores híbridos concebidos para su conversión en acciones o rescate en caso de que se produzcan determinados desencadenantes. Estos desencadenantes están generalmente relacionados con requisitos de capital reglamentarios o medidas reguladoras que ponen en duda la capacidad del emisor para seguir suponiendo la continuidad de su actividad. Estas características de conversión en acciones o rescate exclusivas de los CoCos se adaptan al emisor y a sus requisitos reglamentarios. Los CoCos se emitirán normalmente en forma de instrumentos de deuda subordinada para permitir el tratamiento del capital reglamentario oportuno antes de una conversión. Por otra parte, los CoCos pueden carecer de una fecha de vencimiento establecida y ofrecer pagos plenamente discrecionales de intereses que podrían ser cancelados por decisión del emisor o prohibidos por la autoridad reguladora competente para ayudar a este último a absorber pérdidas.

Contratos de divisas a plazo

Un contrato de divisas a plazo es un acuerdo entre dos partes para comprar y vender una divisa a un determinado precio en una fecha futura. El valor de mercado de un contrato de divisas a plazo fluctúa con las subidas y bajadas de los tipos de cambio. Los contratos de divisas a plazo se ajustan diariamente al valor de mercado y los cambios del valor se registran en la Cartera como plusvalías o minusvalías latentes. Las plusvalías o minusvalías materializadas equivalen a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en que se abrió y el valor en el momento en el que se cerró y se registran tras la entrega o recepción de la divisa o, si un contrato de divisas a plazo se compensa celebrando otro contrato de divisas a plazo con el mismo intermediario, tras la liquidación de la ganancia o pérdida neta.

Contratos de futuros

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa. Al suscribir contratos de futuros se realizan depósitos de márgenes iniciales, normalmente en efectivo y equivalentes de efectivo. El valor razonable de los contratos de futuros se basa en sus precios de liquidación de cotización diaria. Los cambios del valor de los contratos de futuros abiertos se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes sobre contratos de futuros, hasta el vencimiento de los contratos, en cuyo momento se reconocen las plusvalías o minusvalías materializadas. Las plusvalías o minusvalías de contratos de futuros abiertos se muestran en la Cartera de inversiones de cada Cartera correspondiente y en el Balance, según corresponda, como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

Contratos de swap

Un contrato de swap es un contrato negociado de forma privada entre una Cartera y una contraparte para intercambiar la rentabilidad generada por un instrumento por la rentabilidad generada por otro. Algunos contratos de swap se liquidan por compensación. Cuando se celebran contratos de swap extrabursátiles ("OTC") y durante la vigencia de la operación, la Cartera y/o la contraparte del swap podrán consignar o recibir efectivo o valores como garantía de conformidad con las condiciones de los correspondientes contratos de swap, con el fin de proporcionar activos de valor a los que recurrir en caso de impago o concurso de acreedores/insolvencia. Determinadas cámaras de compensación ofrecen compensación para determinados tipos de swaps. En una operación de compensación de swaps, una Cartera generalmente participa en la operación con una entidad financiera contraparte que a continuación se compensa a través de una cámara de compensación central. Cuando una cámara de compensación central acepta un swap, el swap original se extingue y se sustituye con un swap con la cámara de compensación, de manera que se reduce o se elimina la exposición de la Cartera al riesgo de crédito de la contraparte original.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Contratos de swap (cont.)

Una Cartera generalmente estará obligada a definir niveles específicos de margen inicial y de variación con la cámara de compensación o según determine dicha cámara de compensación. La variación diaria de la valoración se registra como saldo acreedor o deudor para el margen de variación y se liquida en efectivo con la parte de compensación central.

Swaps de tipos de interés/inflación

Las Carteras pueden celebrar contratos de swap de tipos de interés o de inflación, que son acuerdos entre dos partes para intercambiar los flujos de efectivo basados en un importe notional del principal, con el fin de gestionar la exposición a tipos de interés de la Cartera. Con arreglo a las condiciones de los swaps de tipos de interés y los swaps de inflación, una parte acuerda abonar a la contraparte del swap un pago a tipo fijo a cambio de que la otra parte abone un pago a tipo variable al Fondo. Los contratos de swap de tipos de interés y de inflación se ajustan a diario al precio de mercado en función de las cotizaciones de contrapartes o, en otros casos, de cotizaciones ofrecidas por servicios de fijación de precios; el cambio de valor, en su caso, se registra como una plusvalía o minusvalía latente. Los pagos realizados o recibidos se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. Algunos swaps de tipos de interés pueden considerarse swaps de inicio diferido. El devengo de los swaps de inicio diferido comienza en una fecha futura.

Swaps de incumplimiento crediticio

Una permuta de riesgo de crédito o credit default swap es un contrato financiero bilateral en virtud del cual el comprador de protección paga una comisión, normalmente expresada en puntos básicos anuales del importe notional, a cambio de que el vendedor de protección realice un pago si se produce un evento de crédito, como un concurso de acreedores, un impago o una reestructuración, con respecto a la entidad de referencia. Las partes acuerdan al firmar el contrato los eventos de crédito y el mecanismo de liquidación aplicable que se usará para determinar el pago contingente.

Cuando se declara que ha existido un evento de crédito, el comprador de protección tiene derecho a liquidar el contrato. La liquidación suele ser física, es decir, el comprador de protección tiene derecho a entregar bonos de la entidad de referencia por un importe máximo del notional del contrato. A cambio, el comprador de protección recibe el valor nominal de esas obligaciones. Vender protección es el equivalente sintético de comprar un bono u otra forma de deuda. Comprar protección equivale a cubrir o establecer posiciones sintéticas cortas en un bono u otra exposición de crédito. Los contratos de credit default swap sobre índices de títulos de deuda obligan a una de las partes a realizar un flujo de pagos a la otra a cambio del derecho de recibir una rentabilidad concreta en caso de una reducción del valor, un déficit de principal o de intereses o un impago de todas o de parte de las entidades de referencia integradas en el índice de títulos de deuda. Un índice de títulos de deuda es una cesta de instrumentos o exposiciones de deuda privada concebido para representar a una parte del mercado de deuda privada en su conjunto. Los componentes de los índices pueden incluir, entre otros, valores de categoría de inversión, valores de alta rentabilidad, valores respaldados por activos, mercados emergentes y/o varias calificaciones crediticias dentro de cada sector. Los índices de títulos de deuda se negocian usando credit default swaps con condiciones normalizadas, incluido un diferencial fijo y fechas de vencimiento normalizadas. Un credit default swap sobre un índice es representativo de todos los emisores del índice y, si se produce un impago, el evento de crédito se liquida en función de la ponderación del emisor en el índice. La composición de los índices varía periódicamente, normalmente cada seis meses, y en la mayoría de los índices todos los emisores tienen ponderaciones idénticas.

El uso de contratos de credit default swap está restringido, en el sentido de que las ventajas para una Cartera deben reflejar las que podrían obtenerse mediante la inversión directa en los instrumentos subyacentes y los swaps no pueden exponer a la Cartera a riesgos que no asumiría en caso contrario (a excepción de la exposición a la contraparte del CDS). El pago inicial recibido por una Cartera, en calidad de vendedor de protección, se registra como pasivo en los libros de la Cartera. Todo pago inicial realizado por una Cartera, en calidad de comprador de protección, se registra como activo en los libros de la Cartera. Los pagos recibidos o pagados por una Cartera se contabilizan como plusvalías o minusvalías materializadas. Los credit default swaps se valoran utilizando un proveedor de servicios de precios. Si no hay ningún proveedor de servicios de precios disponible, los contratos pueden ajustarse a mercado diariamente en función de las cotizaciones recibidas de contrapartes o de cálculos realizados con modelos de valoración, y toda variación se registra como plusvalía o minusvalía latente. Los pagos recibidos o abonados como consecuencia de un evento de crédito o por la resolución del contrato se reconocen, previa deducción de un importe proporcional del pago inicial, como plusvalías o minusvalías materializadas.

Swaps de rentabilidad total

Los swaps de rentabilidad total implican compromisos de pago de un interés de tipo fijo o variable a cambio de una rentabilidad vinculada al mercado basada en un importe teórico. En la medida en que la rentabilidad total del valor o índice de referencia subyacente del swap de rentabilidad total se sitúe por encima o por debajo de la correspondiente obligación del tipo de interés, la Cartera recibirá un pago o realizará un pago, respectivamente, a la contraparte. Las operaciones con swaps de rentabilidad total implican determinados riesgos, entre los que se incluyen el impago de la contraparte, problemas de liquidez o cambios desfavorables del valor del índice o título de referencia subyacente. La liquidación en efectivo de los swaps, en uno u otro sentido, se puede producir en una fecha de revisión o en cualquier otra fecha, a discreción de la Cartera y de la contraparte, durante la vigencia del contrato y por lo general se determina en función de límites y umbrales establecidos mediante acuerdo entre la Cartera y la contraparte. En el caso de una cesta de swaps, los flujos de efectivo pueden estar denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de los swaps.

Los cambios de las valoraciones, en su caso, se contabilizan como plusvalías o minusvalías latentes. Los pagos recibidos o realizados se contabilizan como plusvalías y minusvalías materializadas. La Sociedad recoge los contratos de swaps de rentabilidad total abiertos al cierre del ejercicio en la Cartera de inversiones. Para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los swaps de rentabilidad total se presenta en la Cartera de inversiones y el Balance como plusvalía o minusvalía latente neta.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Contratos de swap (cont.)

Swaps de volatilidad

Un swap de volatilidad es un acuerdo entre contrapartes para el intercambio de pagos periódicos basados en la volatilidad realizada de un determinado título, índice, moneda u otra inversión de referencia durante un periodo especificado. Por lo general, un flujo de efectivo se basa en la volatilidad realizada de la inversión de referencia medida por las variaciones de su precio o nivel durante el periodo de tiempo especificado, mientras que el otro flujo de efectivo se basa en una tasa especificada que representa la volatilidad esperada para la inversión de referencia en el momento en el que se ejecuta el swap, o la volatilidad medida de una inversión de referencia diferente durante el periodo de tiempo especificado. La apreciación o depreciación de un swap de volatilidad dependerá típicamente del nivel de volatilidad de la inversión de referencia o del alcance de las fluctuaciones de su precio durante el periodo de tiempo especificado y no de subidas o bajadas direccionales generales de su precio.

Los swaps de volatilidad tienen una estructura menos estándar que otros tipos de swaps y proporcionan exposición pura, o aislada, al riesgo de volatilidad de la inversión de referencia subyacente en cuestión. Por lo general, los swaps de volatilidad se utilizan para especular sobre niveles de volatilidad futuros, para operar con el diferencial entre volatilidad realizada y prevista o para reducir la exposición a volatilidad de las inversiones que componen la Cartera.

Swaps de varianza

Los contratos de swap de varianza implican un acuerdo entre dos partes para el intercambio de flujos de efectivo basados en la varianza medida (o cuadrado de la volatilidad) de un activo subyacente determinado. Una parte se compromete a intercambiar el pago de un "tipo fijo" o precio de ejercicio por el "tipo variable" o la varianza de precio realizada del activo subyacente con respecto al importe teórico. Al comienzo, el precio de ejercicio seleccionado se fija generalmente en un nivel que implica un valor razonable cero del swap. Como resultado, al inicio del contrato no se produce ningún intercambio monetario. En la fecha de vencimiento, el importe que debe abonar una parte a la otra es la diferencia entre la varianza de precio realizada del activo subyacente y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico. El receptor de la varianza de precio realizada tendría derecho a recibir un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y estaría obligado a realizar un pago cuando sea menor que este. El pagador de la varianza de precio realizada estaría obligado a realizar un pago cuando la varianza de precio realizada del activo subyacente sea mayor que el precio de ejercicio y tendría derecho a recibir un pago cuando sea menor que este. Este tipo de acuerdo es básicamente un contrato a plazo sobre la varianza de precio realizada en el futuro del activo subyacente.

Swaps de correlación

Un swap de correlación es un contrato en el que el comprador de la opción recibe la diferencia entre la correlación observada y la correlación de ejercicio de una cesta de activos que se produce durante un intervalo de tiempo determinado. El swap de correlación viene a ser un contrato a plazo sobre la correlación realizada. Su beneficio es simplemente la diferencia entre la correlación realizada durante el periodo indicado y el precio de ejercicio multiplicado por el importe teórico del contrato. Debido a la naturaleza del contrato, a medida que se aproxima el vencimiento prácticamente se puede deducir el beneficio, dado que ya se conocen casi todas las observaciones para el cálculo de la correlación. Por consiguiente, el riesgo asociado desciende a medida que el contrato se aproxima a su vencimiento. Para un contrato abierto, se debe calcular la correlación implícita para cualquier correlación futura que pueda considerarse como el precio de mercado de la correlación futura. La correlación implícita o marca de correlación se puede deducir de los precios del swap de correlación observados o de cotizaciones de operadores OTC.

Opciones

Los contratos de opciones pueden incluir diversas opciones sobre contratos de futuros negociados en bolsa). Cuando la Cartera vende una opción, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la opción vendida en ese momento se ajusta posteriormente para tener en cuenta ese importe. La prima de las opciones de compra vendidas y ejercitadas se suma al producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima de las opciones de venta vendidas y ejercitadas se resta del coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas recibidas de opciones vendidas que vencen se tratan como plusvalías materializadas. La prima de las opciones de venta compradas y ejercitadas se resta del producto obtenido con la venta del valor o divisa subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. La prima pagada por las opciones de compra compradas y ejercitadas se suma al coste de los valores, índices, derivados o divisas que se han adquirido. Las primas pagadas por la compra de opciones que vencen sin ejercitarse se tratan como minusvalías materializadas. Los precios de ejercicio de opciones sobre cestas de valores están denominados en varias divisas extranjeras basadas en las divisas locales de las posiciones de la cesta.

Swaptions

Cuando una Cartera vende una swaption, se registra como pasivo un importe equivalente a la prima recibida por la Cartera y el valor razonable de la swaption vendida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas recibidas de swaptions vendidas que vencen sin ejercerse se tratan en la Cartera como plusvalías materializadas. Si se ejercita una call swaption vendida, la prima se añade al producto obtenido con la venta del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una put swaption vendida, la prima reduce la base de coste del swap adquirido.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)

Opciones (cont.)*Swaptions (cont.)*

Cuando la Cartera compra una swaption, se registra como activo un importe equivalente a la prima abonada por la Cartera y el valor razonable de la swaption adquirida en ese momento se ajusta posteriormente. Las primas pagadas por la compra de swaption que vencen sin ejercitarse se tratan a la fecha de vencimiento como minusvalías materializadas. Si se ejercita una swaption de pago adquirida, la prima se resta del producto del swap subyacente para determinar la plusvalía o minusvalía materializada. Si se ejerce una swaption de receptor adquirida, la prima se añade a la base de coste de la inversión de interés variable que se ha permutado.

Contratos de recompra y recompra inversa

Una Cartera puede celebrar contratos de recompra inversa en virtud de los cuales adquiere títulos de un vendedor (por ejemplo, un banco o agente de valores) que, en el momento de la venta, acepta recomprarlos en una fecha y a un precio mutuamente pactados, determinando así el rendimiento que percibirá la Cartera durante la vigencia del contrato. El precio de reventa refleja el precio de compra más un tipo de interés de mercado acordado que no está vinculado con el tipo del cupón o el vencimiento del título adquirido. La Cartera también puede celebrar contratos de recompra en virtud de los cuales vende un título y conviene en recomprarlo en una fecha y a un precio mutuamente pactados.

Contratos por diferencias

Los contratos por diferencias se valoran al precio de cierre del mercado del valor subyacente, convertido a la moneda base del contrato, menos cualquier gasto de financiación atribuible a cada contrato, gastos que se contabilizan por separado. El valor de mercado vigente se muestra en el Balance. Al celebrar un contrato por diferencias, una Cartera puede verse obligada a entregar en prenda al intermediario un importe de efectivo y/o otros activos que equivalgan a un determinado porcentaje del importe contractual ("margen inicial"). Posteriormente, una Cartera realiza o recibe periódicamente pagos conocidos como "márgenes de variación", dependiendo de las fluctuaciones del valor del título subyacente. Mientras el contrato por diferencias está abierto, los cambios del valor del contrato se reconocen como plusvalías o minusvalías latentes y como ajustes a mercado en cada fecha de valoración con el fin de reflejar el valor del título subyacente. La plusvalía o minusvalía materializada al cierre del contrato equivale a la diferencia entre el valor del contrato por diferencias en la fecha de apertura (incluidos gastos financieros, en su caso) y su valor en la fecha de cierre. Los dividendos (netos de retenciones en origen) atribuibles a los contratos por diferencias abiertos se consideran dividendos por cobrar o pagar al cierre del ejercicio.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo está formado por los depósitos en cuentas corrientes bancarias. Los equivalentes de efectivo son inversiones a corto plazo de elevada liquidez que pueden convertirse de forma inmediata en cantidades de efectivo conocidas, están sujetos a riesgos insignificantes de cambio de valor y se mantienen para hacer frente a compromisos de efectivo a corto plazo en lugar de con fines de inversión u otros fines. Los activos de efectivo y equivalentes de efectivo se valoran a su valor nominal con el interés devengado, en su caso, en el punto de valoración del día de negociación correspondiente, a menos que, en opinión del Consejo de administración (previa consulta con la Gestora y el Agente administrativo), sea necesario realizar un ajuste para reflejar el verdadero valor de los mismos.

Cuentas de efectivo de la Sociedad

Varias cuentas de efectivo de la Sociedad están operadas por el Agente administrativo en representación de la Sociedad de acuerdo con las Directrices del Banco Central de Irlanda denominadas Fondos paraguas - Suscripción, reembolso y dividendos de cuentas de efectivo. Estas cuentas de efectivo en Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited (en lo sucesivo, el "Depositario") para la recolección de importes de suscripción sin procesar recibidos de los inversores, importes de reembolso abonables a los inversores y/o otras sumas debidas a los inversores de la Compañía se consideran activos de esta. Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

Cuentas por cobrar de/adeudadas a intermediarios

El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por las Carteras a una contraparte con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Cuentas por cobrar de intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes y garantías entregado por la contraparte a una Cartera con relación a instrumentos financieros derivados se registra como Adeudado a los intermediarios en el Balance. El efectivo correspondiente a márgenes se valora al valor razonable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Conversión de divisas***Moneda funcional y de presentación de cuentas*

La moneda funcional y la moneda de presentación de Corporate Hybrid Bond, Euro Bond Absolute Return, Euro Bond, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Macro Opportunities FX y Ultra Short Term Euro Bond es el EUR. La moneda funcional y la moneda de presentación de China A-Share Equity y China Bond es el CNY. La moneda funcional y la moneda de presentación de Japan Equity Engagement es el JPY. La moneda funcional y la moneda de presentación de todas las demás Carteras es el dólar estadounidense. La moneda de referencia de la mayor parte de los activos netos de la Sociedad es el dólar estadounidense (así, el dólar estadounidense es la divisa de consolidación más adecuada). Para más información, consúltese la Nota 15.

Operaciones y saldos

Los activos y pasivos denominados en monedas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha del Balance. Las transacciones en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias de operaciones en divisas se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias para determinar el resultado del ejercicio.

Los ingresos obtenidos con suscripciones y los importes pagados por el reembolso de Acciones de participación reembolsables en divisas distintas de la moneda funcional de la Cartera se convierten a dicha moneda funcional a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. El Balance se convierte utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio y la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variaciones del Patrimonio neto se convierten a un tipo medio del ejercicio.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que el valor correspondiente cotiza "ex dividendo" siempre que la Cartera tenga a su disposición información al respecto. Los ingresos por dividendos e intereses se contabilizan sin descontar los impuestos retenidos en origen no recuperables, que se muestran por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias, y previa deducción de cualquier crédito fiscal. Los intereses de depósitos bancarios se contabilizan en el momento del registro, mientras que los ingresos se contabilizan mediante el método del devengo.

Los ingresos por intereses se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias de todos los instrumentos de deuda clasificados como activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados mediante el método del devengo.

Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre inversiones

Las plusvalías o minusvalías materializadas en la enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se calculan mediante el método FIFO (primero en entrar, primero en salir). La fluctuación de la divisa asociada en el periodo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de venta en operaciones de enajenación de activos financieros contabilizados al valor razonable con cambios en resultados se incluye en la partida Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las operaciones de inversión se contabilizan en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Cartera se compromete a comprar o vender el activo.

Tributación

De conformidad con la legislación y la práctica vigentes, la Sociedad cumple los requisitos para ser un organismo de inversión según la definición del artículo 739B(1) de la Ley de Consolidación Tributaria (Taxes Consolidation Act) de 1997, en su versión vigente. Por lo tanto, no está obligada a pagar impuestos irlandeses sobre sus rentas ni sobre sus plusvalías. Sin embargo, la Sociedad puede quedar sujeta al pago de impuestos en Irlanda si se produce un hecho imponible que le afecte.

Un hecho imponible incluye cualquier pago de dividendos a los Accionistas, la liquidación, reembolso o transmisión de Acciones o la posesión de Acciones al final de cada periodo de ocho años a partir de la fecha de adquisición de las mismas. No se derivará obligación fiscal alguna en Irlanda para la Sociedad respecto de hechos imponibles relativos a:

- (i) un Accionista que no sea residente en Irlanda ni residente habitual en Irlanda a efectos fiscales en el momento en que se produzca el hecho imponible, siempre que la Sociedad tenga en su poder las preceptivas declaraciones válidas previstas por la Ley de Consolidación Tributaria de 1997, en su versión vigente; y
- (ii) determinados accionistas que sean residentes en Irlanda exentos que hayan facilitado a la Sociedad las preceptivas declaraciones legales firmadas.

Durante el ejercicio analizado no se produjeron hechos imponibles.

Las plusvalías, los dividendos y los intereses recibidos (en su caso, por las inversiones realizadas) por la Sociedad estarán sujetos a retenciones de impuestos en origen establecidas por el país desde el que se reciban los ingresos/plusvalías y es posible que la Sociedad o sus accionistas no puedan recuperar dichos impuestos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Tributación (cont.)**

La Ley de finanzas (Finance Act) de 2010 establece que las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commissioners) pueden autorizar a fondos de inversión comercializados fuera de Irlanda a realizar pagos a inversores no residentes sin deducción de impuestos irlandeses cuando no exista una declaración pertinente, siempre que se den las denominadas "medidas equivalentes". Toda sociedad que desee recibir dicha autorización debe solicitarla por escrito a las autoridades fiscales irlandesas confirmando que cumple las condiciones pertinentes. A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no había solicitado la aprobación de las autoridades fiscales irlandesas (Revenue Commission).

La Sociedad ha revisado la posición fiscal para los ejercicios fiscales en curso a fecha de 31 de diciembre de 2023 y 2022, y ha dispuesto que no es necesario dotar provisiones por el impuesto sobre la renta y/o posiciones fiscales inciertas en las cuentas de la Sociedad.

Existe incertidumbre respecto a la interpretación de reglamentos fiscales complejos y cambios en la legislación fiscal sobre impuestos retenidos en origen. Dada la amplia variedad de inversiones internacionales, las diferencias entre los ingresos reales de las inversiones y las hipótesis formuladas, o los cambios futuros en dichas hipótesis podrían necesitar futuros ajustes de los gastos fiscales ya contabilizados.

La Sociedad dota provisiones basadas en estimaciones razonables para las posibles consecuencias de las auditorías realizadas por las autoridades fiscales de los países en los que invierte. Los importes de dichas provisiones se basan en distintos factores, como la experiencia de auditorías fiscales anteriores y las distintas interpretaciones de los reglamentos por parte de la entidad fiscal y la autoridad fiscal competente. Tales diferencias de interpretación pueden surgir en una amplia variedad de cuestiones, dependiendo de las condiciones existentes en el país en el que se encuentre domiciliada la inversión pertinente. Dado que la Sociedad considera que la probabilidad de litigio y la consiguiente salida de fondos en relación con la fiscalidad es remota, no se han reconocido pasivos contingentes durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Acciones de participación reembolsables

Las Acciones de participación reembolsables pueden reembolsarse a petición de los Accionistas y se clasifican como pasivo financiero. Todas las distribuciones sobre estas Acciones se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias como costes financieros. Las Acciones de participación reembolsables pueden devolverse a la Cartera en cualquier día de negociación a cambio de un importe en efectivo que equivaldrá a una parte proporcional del Patrimonio neto de la misma. Las Acciones de participación reembolsables se contabilizan al importe de reembolso que habría que pagar en la fecha del Balance si el accionista ejerciera su derecho a devolver la Acción a la Cartera.

Política de distribución

El Consejo de administración ha decidido acumular todos los ingresos netos de la inversión y las plusvalías materializadas netas atribuibles a las Clases de acumulación, por lo que no está previsto que se declaren dividendos respecto a las acciones de dichas clases.

Origen de las distribuciones

Los Estatutos facultan al Consejo de administración para declarar dividendos respecto de cualesquiera acciones con cargo a los ingresos netos (incluidos los ingresos por dividendos e intereses) o la diferencia entre las plusvalías materializadas y latentes y las minusvalías materializadas y latentes respecto de las inversiones de la Sociedad (conjuntamente «Ingresos netos») y también con cargo al capital. Los dividendos abonados con cargo al capital equivalen a una devolución o un reintegro de parte de la inversión inicial del accionista, o bien de cualesquiera plusvalías atribuibles a dicha inversión inicial. Dichos dividendos pueden dar lugar a una disminución inmediata del Valor liquidativo de las acciones correspondientes.

En la actualidad, el Consejo de administración tiene previsto, sin perjuicio de cualquier umbral *de minimis*, declarar y pagar un dividendo equivalente como mínimo al 85% de los Ingresos netos atribuibles a cada una de las clases de reparto, con excepción de las (i) clases de reparto (semanal); (ii) las clases de reparto (mensual); (iii) las clases de reparto (CG) y (iv) las demás clases de reparto de una Cartera respecto de las que el pago de dividendos con cargo al capital y de los Ingresos netos se disponga en el correspondiente Suplemento. No obstante, los accionistas deben tener en cuenta que el Consejo de administración puede decidir con total discrecionalidad si realiza dicha declaración y pagos en relación con una Clase de reparto.

En el caso de las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), el Consejo de administración tiene previsto declarar y pagar un dividendo semanal, mensual o semestral, según proceda, atribuible a las acciones de dichas clases, con cargo a una combinación de los Ingresos netos y capital, de manera que cuando los Ingresos netos del período correspondiente sean inferiores al importe declarado, el remanente se abonará con cargo al capital representado por las correspondientes acciones, lo que permitirá a las clases distribuir dividendos fijos de forma periódica. En el supuesto de que los Ingresos netos atribuibles a las clases de reparto (semanal), las clases de reparto (mensual) o a las clases de reparto (CG) superen el importe declarado durante el período correspondiente, la diferencia positiva entre los Ingresos netos y dicho importe se conservará en una cuenta de reparto respecto de las acciones correspondientes y formará parte del dividendo pagadero durante el siguiente período de reparto. Aunque lo expuesto constituye la intención del Consejo en el momento presente con respecto a la declaración y el pago de dividendos en las Clases de reparto (semanal), las Clases de reparto (mensual) y las Clases de reparto (CG), los Administradores podrán optar, a su entera discreción, por no realizar dicha declaración ni dichos pagos y no es posible garantizar que esos dividendos vayan a abonarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (CONT.)****Política de distribución (cont.)***Frecuencia de las distribuciones*

En circunstancias normales, el Consejo de administración tiene previsto que los dividendos relativos a:

- (a) cada una de las Clases de reparto (semanal) de todas las Carteras se declaren y abonen antes del último día hábil de cada semana;
- (b) cada una de las Clases de reparto (mensual) de todas las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles después de dicha fecha;
- (c) cada una de las Clases de reparto (CG) de todas las Carteras se declaren con carácter semestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles;
- (d) cada una de las restantes Clases de reparto de China Bond, Euro Bond, Global Equity Megatrends y Ultra Short Term Euro Bond se declaren trimestralmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de esas Clases de reparto correspondientes al trimestre anterior;
- (e) cada una de las restantes Clases de reparto de Climate Innovation, el CLO Income, el Commodities, el Corporate Hybrid Bond, el Developed Market FMP – 2027, el Emerging Market Debt - Hard Currency, el Emerging Market Debt - Local Currency, el Emerging Market Debt Blend, el Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend, el European High Yield Bond, el Event Driven , el Global Bond, el Global Diversified Income FMP – 2024, el Global Flexible Credit Income, el Global High Yield SDG Engagement, el Global Investment Grade Credit, el Global Opportunistic Bond, el Global Real Estate Securities, el High Yield Bond, el Short Duration Emerging Market Debt, el Short Duration High Yield SDG Engagement, el Strategic Income, el Sustainable Asia High Yield, el Sustainable Emerging Market Corporate Debt, el Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency, el US Equity Index PutWrite y el US Real Estate Securities se declararán trimestralmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (f) cada una de las restantes Clases de reparto de US Long Short Equity se declaren semestralmente y se abonen en el plazo de treinta días hábiles;
- (g) cada una de las restantes Clases de reparto de Uncorrelated Strategies, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value se declararán anualmente y se abonarán en el plazo de treinta días hábiles;
- (h) cada una de las restantes Clases de reparto de las demás Carteras se declaren de forma anual y se abonen como máximo en un plazo de treinta días hábiles en relación con los Ingresos netos de las Clases de reparto respecto del año natural finalizado el 31 de diciembre anterior;
- (i) cada una de las Clases de reparto de ingresos brutos (mensual) de las Carteras se declaren como máximo el último día hábil de cada mes y se abonen en el plazo de tres días hábiles, y
- (j) cada una de las restantes Clases de reparto de ingresos (brutos) de todas las Carteras se declaren con carácter trimestral y se abonen en un plazo de treinta días hábiles.

Siempre que existan ingresos disponibles para su distribución, el Consejo de administración también podrá acordar declarar y pagar dividendos a cuenta en relación con cualquiera de las Clases de reparto. Todas las Acciones en circulación de una Clase de reparto en cualquier fecha en la que el Consejo decida declarar un dividendo respecto de la misma tendrán derecho a recibir ese dividendo.

El Consejo de administración se reserva el derecho a modificar la política de dividendos de cualquier clase de acciones a su entera discreción, debiendo notificarlo previamente a los accionistas de la clase en cuestión. Una vez transcurridos seis años desde la fecha de su declaración, todo dividendo no reclamado vencerá y revertirá a la Cartera correspondiente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	990.515.308	952.894.719	6.311	6.766
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6.342.222	12.141.765	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	996.857.530	965.036.484	6.311	6.766
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.033.321)	(3.280.059)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.033.321)	(3.280.059)	–	–

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	China A-Share Equity		China Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	CNY	CNY	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Certificado de depósito	–	–	58.557.000	92.924.345
Bonos de empresa	–	–	290.154.114	272.165.839
Valores de renta variable	13.480.937	15.317.693	–	–
Bonos del Estado	–	–	95.858.682	60.073.670
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	603.582	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	1.943.751	3.921.557
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	13.480.937	15.317.693	447.117.129	429.085.411
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	(37.837)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(2.361.945)	(2.701.843)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(2.361.945)	(2.739.680)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	China Equity		Climate Innovation ¹
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Valores de renta variable	171.916.351	306.849.688	2.831.398
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	547.220	1.099.861	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	172.463.571	307.949.549	2.831.398
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(423.344)	(817.712)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(423.344)	(817.712)	–

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	CLO Income		Commodities ²	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	–	–	–	10.530.836
Valores respaldados por activos	159.687.075	112.870.953	–	–
Bonos de empresa	–	–	77.031.796	26.223.262
Fondos de inversión	12.221.060	–	–	–
Bonos del Tesoro	4.994.906	–	43.941.161	39.453.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.345.289	3.267.421	1.573.388	1.519.496
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	48.732	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	179.297.062	116.138.374	122.546.345	77.727.468
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.570.754)	(989.846)	(210.126)	(333.046)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(334.323)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.570.754)	(1.324.169)	(210.126)	(333.046)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Bonos de empresa	1.743.583.625	1.638.001.345	135.777.186
Fondos de inversión	10.956.412	10.317.170	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	12.101.176	36.511.573	39.869
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.766.641.213	1.684.830.088	135.817.055
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Acuerdos de recompra inversa	–	(37.445.575)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(7.732.130)	(20.223.334)	(393)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(7.732.130)	(57.668.909)	(393)

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Certificado de depósito	–	–	–	18.492.177
Bonos de empresa	732.442.764	784.977.470	41.825.600	22.468.723
Bonos del Estado	1.794.182.602	1.508.020.941	1.124.421.834	1.280.353.016
Fondos de inversión	17.580.000	16.110.000	16.173.300	15.136.550
Bonos del Tesoro	–	–	33.341.150	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	19.568.314	23.148.647	313.668	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	24.839.124	12.379.899	17.116.276	14.987.459
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.909.636	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	11.479.756	8.845.584
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.588.612.804	2.346.546.593	1.244.671.584	1.360.283.509
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(10.222.785)	(1.308.787)	(716.676)	(676.393)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5.652.118)	(10.560.096)	(12.281.584)	(9.665.447)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	(14.977.755)	(47.106.454)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.874.903)	(11.868.883)	(27.976.015)	(57.448.294)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	148.077.852	149.902.253	9.239.606	7.512.041
Bonos del Estado	330.568.106	288.112.593	48.266.565	42.285.874
Fondos de inversión	14.297.035	13.380.558	–	–
Bonos del Tesoro	1.006.392	–	821.151	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.199.361	1.175.800	832.110	610.127
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	6.637.946	4.031.358	2.325.031	446.879
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	1.658.685	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	2.641.912	4.841.085	19.138	43.385
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	504.428.604	463.102.332	61.503.601	50.898.306
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(969.525)	(159.705)	(356.901)	(65.989)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(2.075.226)	(2.058.976)	(284.238)	(340.697)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(5.804.925)	(11.561.405)	(38.443)	(135.722)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.849.676)	(13.780.086)	(679.582)	(542.408)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity*	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	87.302.700	188.734.006	–	90.426.979
Fondos de inversión inmobiliaria	481.105	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.272.409	1.053.813	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	89.056.214	189.787.819	–	90.426.979
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(787.152)	(666.859)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(787.152)	(666.859)	–	–

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	4.100	462.816	158.727	2.319.216
Bonos de empresa	4.770.071	4.079.176	18.558.164	23.938.251
Bonos del Estado	5.399.389	4.005.023	14.456.150	19.650.553
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	32.300	41.432	47.035	1.497.736
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	25.383	39.745
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	6.642	93	26.569	61.989
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	7.001	1.858	113.881	12.884
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10.219.503	8.590.398	33.385.909	47.520.374
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(19.007)	(82.010)	(301.831)	(103.516)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(1.117.757)	(1.032.074)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	(54.486)	(6.528)	(181.087)	(32.637)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	(3.665)	–	(14.661)	(67.569)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	(3.982)	(23.909)	–	(43.820)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(81.140)	(112.447)	(1.615.336)	(1.279.616)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	EUR	EUR	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	2.425.341	215.121	–	–
Bonos de empresa	384.433.736	32.065.000	–	–
Valores de renta variable	–	–	171.225.790	174.388.827
Préstamos a plazo	114.727	202.519	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	643.091	1.258.544	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	18.355	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	387.635.250	33.741.184	171.225.790	174.388.827
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(1.281.452)	(3.113.019)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(1.281.452)	(3.113.019)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Event Driven ²		Global Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	–	–	1.146.538	2.423.190
Valores respaldados por activos	–	–	10.864.506	8.861.707
Bonos de empresa	–	–	28.855.602	44.359.194
Bonos del Estado	–	–	42.481.574	53.670.009
Valores con respaldo hipotecario	–	–	22.645.649	19.062.981
Bonos emitidos por organismos municipales	–	–	1.278.776	1.706.806
Bonos del Tesoro	115.039.719	33.823.354	–	791.814
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	440.690	270.257
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.057.943	918.069	3.337.129	2.638.428
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	124.708	1.233
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	959.529	18.364	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	120.057.191	34.759.787	111.175.172	133.785.619
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(622.972)	(191.230)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(155.365)	(18.616)	(3.195.228)	(1.908.377)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	(72.291)	(13.185)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(155.365)	(18.616)	(3.890.491)	(2.112.792)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Megatrends	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	123.463.985	150.336.737	–	–
Valores de renta variable	–	–	141.492.601	79.465.335
Bonos del Estado	1.727.993	3.931.136	–	–
Bonos del Tesoro	18.765.889	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	281.732	523.987	444	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	144.239.599	154.791.860	141.493.045	79.465.335
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(417)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(417)	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	23.118.219	24.079.041	–	–
Bonos de empresa	296.273.462	316.164.124	532.499.481	273.005.334
Valores de renta variable	6.022.083	5.247.334	–	–
Bonos del Estado	15.379.748	9.817.787	–	–
Fondos de inversión	66.832	338.564	–	–
Préstamos a plazo	15.105.874	–	4.933	1.013.476
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.733.739	468.202	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	8.130.820	29.033.515	11.935.674	12.873.530
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	268.263	–	–	13.411
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	368.099.040	385.148.567	544.440.088	286.905.751
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(5.173.223)	(515.955)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(3.447.658)	(10.857.921)	(6.738.234)	(9.426.254)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(632.100)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(8.620.881)	(12.005.976)	(6.738.234)	(9.426.254)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global High Yield Sustainable Action*		Global Investment Grade Credit	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	14.443.671	81.376.321	80.767.363
Bonos del Estado	–	–	2.082.454	2.758.010
Préstamos a plazo	–	95.881	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.620	1.115	16.124
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	14.547.172	83.459.890	83.541.497
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(358.029)	(1.107.450)	(1.642.819)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(358.029)	(1.107.450)	(1.642.819)

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	–	307.820	–	–
Valores respaldados por activos	1.817.743	4.290.102	–	–
Bonos de empresa	27.412.055	35.431.699	–	–
Valores de renta variable	–	–	3.015.990	6.846.055
Bonos del Estado	21.133.383	24.711.043	–	–
Fondos de inversión	21.165	1.801.216	–	–
Valores con respaldo hipotecario	14.565.802	10.458.233	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	17.071.668	30.360.798
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	839.044	568.616	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.673.609	2.069.747	422.478	866.015
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	193.716	455.060	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	76	17.416	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	70.656.593	80.110.952	20.510.136	38.072.868
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(356.573)	(607.164)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(6.577.836)	(4.857.533)	(250.684)	(147.763)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	(821.571)	(64.729)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(27)	(141)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(7.756.007)	(5.529.567)	(250.684)	(147.763)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Global Sustainable Equity		Global Sustainable Value	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	153.603.419	130.524.482	53.809.071	46.960.389
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	1.116.404	755.437
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	66.448	125.312
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	153.603.419	130.524.482	54.991.923	47.841.138
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(46.897)	(90.456)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(46.897)	(90.456)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	High Yield Bond		InnovAsia 5G	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores respaldados por activos	10.897.982	21.830.306	–	–
Bonos de empresa	1.999.177.351	1.982.553.426	–	–
Valores de renta variable	–	–	22.524.887	13.872.508
Bonos del Estado	36.225.768	–	–	–
Fondos de inversión	3.611.285	18.294.706	–	–
Préstamos a plazo	43.084.058	91.635.501	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	40.709.223	55.707.544	299.135	453.339
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.133.705.667	2.170.021.483	22.824.022	14.325.847
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(15.391.406)	(25.192.706)	(60.136)	(78.732)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(51.928)	(404.963)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(15.443.334)	(25.597.669)	(60.136)	(78.732)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	JPY	JPY	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	–	24.967.521
Valores de renta variable	15.961.893.000	20.207.455.300	–	–
Bonos del Estado	–	–	347.166	2.778.639
Bonos del Tesoro	–	–	2.407.376	4.389.983
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	128.484.079	44.531.344	4.627.295	3.617.207
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	16.090.377.079	20.251.986.644	7.381.837	35.753.350
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(42.002.252)	(141.215.249)	(4.613.695)	(4.428.576)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(42.002.252)	(141.215.249)	(4.613.695)	(4.428.576)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Multi-Asset Income*		Next Generation Mobility	
	A 31 de diciembre de 2023 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2023 Valor razonable USD	A 31 de diciembre de 2022 Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	–	7.644	–	–
Bonos de empresa	–	4.880.908	–	–
Valores de renta variable	–	2.848.448	151.194.636	136.877.785
Bonos del Estado	–	311.601	–	–
Fondos de inversión	–	602.185	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	–	364.808	1.619.728	1.522.531
Contratos de opciones adquiridas	–	4.207	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	51.032	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	160.435	20.789	294.328
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	9.231.268	152.835.153	138.694.644
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	–	(59.717)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	(2.994)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(584.335)	(10.365)	(213.661)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	(647.046)	(10.365)	(213.661)

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Next Generation Space Economy ²		Responsible Asian Debt - Hard Currency	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	45.692.223	18.090.069
Valores de renta variable	18.674.716	7.981.674	–	–
Bonos del Estado	–	–	12.025.196	2.090.986
Bonos del Tesoro	–	–	2.496.736	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	255.858	47.079
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	127.055	34.382
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	575	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	18.674.716	7.981.674	60.597.643	20.262.516
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(128.113)	(3.440)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	–	(135.330)	(84.733)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	–	(21)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	(263.464)	(88.173)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	2.406.487.373	3.527.685.607	664.013.737	477.638.711
Bonos del Estado	1.307.631.941	1.205.827.702	–	–
Fondos de inversión	49.810.000	70.347.000	241.028	1.221.039
Préstamos a plazo	–	–	13.420.047	23.578.927
Bonos del Tesoro	53.894.704	51.075.667	–	10.810.063
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	64.552.046	46.700.064	15.254.920	23.012.144
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.882.376.064	4.901.636.040	692.929.732	536.260.884
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Acuerdos de recompra inversa	–	(1.843.240)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(9.131.675)	(23.986.773)	(3.114.085)	(5.286.451)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(9.131.675)	(25.830.013)	(3.114.085)	(5.286.451)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de agencias	781.434	772.053	–	–
Valores respaldados por activos	211.031.917	105.467.359	–	–
Bonos de empresa	535.844.310	637.567.177	24.364.117	27.495.016
Valores de renta variable	22.512	–	–	–
Bonos del Estado	175.669.880	243.357.365	2.505.094	837.924
Fondos de inversión	60.766.454	58.225.837	–	–
Valores con respaldo hipotecario	918.338.562	346.893.475	–	–
Bonos emitidos por organismos municipales	12.918.823	20.744.098	–	–
Préstamos a plazo	429.819	579.804	–	–
Bonos del Tesoro	221.166.130	8.017.122	–	–
Swaptions comprados	15.122	–	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.637.375	2.904.814	23.897	13.122
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	20.251.351	29.520.687	16.926	282.337
Valor razonable en contratos de credit default swap	905.422	25.894	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	834.927	451.266	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	461.585	–	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.163.075.623	1.454.526.951	26.910.034	28.628.399

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(18.576.468)	(1.425.842)	(58.271)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(5.513.615)	(7.161.491)	(496)	(29.229)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(97.587)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(1.085.681)	(916.187)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(3.863.949)	–	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(25.175.764)	(13.465.056)	(58.767)	(29.229)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Sustainable Emerging Market Corporate Debt		Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	83.464.415	86.982.672	28.120.429	7.708.197
Bonos del Estado	7.168.384	4.401.408	387.681.779	136.106.159
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	27.031	49.937	7.590.987	2.512.729
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.906.675	853.222	8.781.301	1.237.337
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	–	–	53.826
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	92.566.505	92.287.239	432.174.496	147.618.248
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(236.161)	(7.617)	(3.655.629)	(46.430)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(235.957)	(134.345)	(2.051.066)	(862.058)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(472.118)	(141.962)	(5.706.695)	(908.488)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Tactical Macro ¹	Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	EUR	EUR
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Valores respaldados por activos	–	90.687.160	72.343.961
Bonos de empresa	–	789.167.617	670.503.994
Bonos del Estado	–	75.386.047	56.450.113
Bonos del Tesoro	22.994.103	8.960.964	–
Contratos de opciones adquiridas	359.299	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	8.973	509.420	9.402.701
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	67.331	235.719	232.108
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	531.378	9.296
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.429.706	965.478.305	808.942.173
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados			
Contratos de opciones suscritos	(197.253)	–	–
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(28.337)	(2.783.686)	(1.719.108)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(36.811)	(2.512.078)	(6.570.781)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(2.179.454)	(543.950)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(293.227)	–
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(248.422)	(1.735.988)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(262.401)	(8.016.867)	(10.569.827)

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading ^{2*}	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	120.618.827	161.387.060	-	13.221.435
Valores de renta variable	77.292.452	135.368.028	-	16.089.324
Fondos de inversión inmobiliaria	1.217.656	4.976.282	-	3.946.436
<i>Participatory notes</i>	37.045	21.440	-	-
Bonos del Estado	38.964.571	4.218.750	-	-
Bonos del Tesoro	707.195.701	1.582.793.462	-	449.200.010
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	106.923.561	78.118.012	-	13.934.583
Contratos de opciones adquiridas	283.236.382	202.760.196	-	35.858.570
Swaptions comprados	40.202	1.388.392	-	68.848
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	18.420.818	40.643.851	-	8.521.839
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	91.871.867	212.294.005	-	54.485.356
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	3.395.463	3.899.449	-	678.244
Plusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	379.911	700.944	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	3.828.212	971.550	-	319.127
Plusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	18.426.175	32.121.676	-	1.343.255
Plusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	3.727.082	65.682.162	-	1.024.404
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	-	27.160.802	-	-
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	686.246	1.435.658	-	-
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.476.262.171	2.555.941.719	-	598.691.431

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	Uncorrelated Strategies (cont.)		Uncorrelated Trading ^{2*} (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	(20.691.238)	(58.716.225)	-	(3.269.736)
Contratos de opciones suscritos	(378.717.224)	(309.983.118)	-	(42.460.180)
Swaptions suscritos	(29.043)	(708.024)	-	(20.738)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(24.593.398)	(25.288.052)	-	(4.922.598)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(53.084.382)	(37.812.332)	-	(6.317.151)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	(9.089.737)	(23.945.145)	-	(1.000.582)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	-	(26.861.904)	-	-
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	(1.305.860)	(526.998)	-	(47.926)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de correlación	-	(60.576)	-	-
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	(514.676)	(421.247)	-	(332.219)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	(8.911.489)	(4.417.825)	-	(939.941)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	(3.021.166)	(1.242.422)	-	(13.154)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(499.958.213)	(489.983.868)	-	(59.324.225)

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Equity		US Equity Index PutWrite	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	45.872.647	27.005.260	–	–
Bonos del Estado	–	–	663.357.136	632.264.076
Fondos de inversión inmobiliaria	–	478.769	–	–
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.253.492	2.158.080	12.128.805	16.592.327
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.126.139	29.642.109	675.485.941	648.856.403
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contratos de opciones suscritos	–	–	(5.251.795)	(12.932.325)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(118.963)	(546.931)	(538.104)	(1.350.871)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(118.963)	(546.931)	(5.789.899)	(14.283.196)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Bonos de empresa	–	–	7.670.535	8.400.448
Valores de renta variable	1.847.675.317	1.688.625.847	166.583.403	158.010.330
<i>Participatory notes</i>	–	–	–	3.750
Fondos de inversión inmobiliaria	3.901.309	–	3.534.047	1.744.930
Préstamos a plazo	–	–	487.831	–
Contrato por diferencia	–	–	624.429	3.162.728
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	–	470.254
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.119.012	973.737	3.283.704	6.686.844
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	–	664.406
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.852.695.638	1.689.599.584	182.183.949	179.143.690
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Contrato por diferencia	–	–	(2.740.096)	(1.291.811)
Contratos de opciones suscritos	–	–	(15.714)	(74.360)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	–	–	(1.003.428)	–
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(115.827)	(102.612)	(342.870)	(822.791)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	–	(4.635.993)	(700.901)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(115.827)	(102.612)	(8.738.101)	(2.889.863)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD	Valor razonable USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	396.982.739	439.025.865	–	–
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	519.992.632	624.531.489
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.843.892	2.736.142	2.358.847	4.089.640
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	398.826.631	441.762.007	522.351.479	628.621.129
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(325.170)	(587.402)	(441.683)	(1.230.032)
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(325.170)	(587.402)	(441.683)	(1.230.032)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

2. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

	US Small Cap		US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable	Valor razonable
	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Valores de renta variable	622.291.910	578.779.674	299.826.372	184.718.734
Fondos de inversión inmobiliaria	–	–	1.910.421	2.170.638
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	747.370	949.457	–	–
Total activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	623.039.280	579.729.131	301.736.793	186.889.372
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	(137.144)	(236.699)	(398)	–
Total pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(137.144)	(236.699)	(398)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Todos los saldos de efectivo se mantienen en Brown Brothers Harriman & Co. o en otras entidades aprobadas por la Sociedad, en depósitos a un día o directamente en un subdepositario. En los cuadros siguientes se refleja la exposición de la Sociedad a las entidades indicadas a través de sus posiciones en efectivo a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*		China A-Share Equity	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	10.286	-
ANZ Bank, London	-	5	7.009	3.884	-	-
Bank of Montreal, London	-	-	7.012	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	7.009	3.884	-	-
BBH, Grand Cayman	-	2	-	63.136	-	-
BBH, New York	-	-	42.344	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	194.032	95.330	425	337	1.064.042	947.616
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	43.447.745	34.022.865	7.012	2.651	-	-
DNB, Oslo	-	-	6	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	601	402	-	-	-	4.836
HSBC Bank Plc, London	5	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	7.009	3.884	-	478
National Australia Bank, London	-	-	-	3.751	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	7.012	3.884	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	7.009	3.884	-	-
Sumitomo, Tokyo	1.479	1.050	7.012	3.884	517	-
Total	43.643.862	34.119.654	98.859	93.179	1.074.845	952.930

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	China Bond		China Equity		Climate Innovation ¹	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	CNY	CNY	CNY	CNY	USD	USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	2	-
Bank of Montreal, London	4.780.550	-	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	4	-	-	-	-
BBH, New York	4	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	4.665.103	22.349.396	2.865.781	2.089.537	364	-
Citibank, New York	-	437.578	-	346.391	83.482	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	27	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	2.907.393	6.109.128	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	954	-	244.016	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	1.979	-	-	-	-
Total	9.446.611	22.788.957	6.017.190	8.545.056	83.875	-

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	CLO Income		Commodities ²		Corporate Hybrid Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
Bank of Montreal, London	-	-	684.552	-	-	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	-	21.252.082
BBH, Grand Cayman	-	-	-	-	-	1
Brown Brothers Harriman & Co	51.817	44.379	92.067	46.258	342.084	297.452
Citibank, New York	12.233.975	9.657.697	10.810.004	5.975.120	39.076.989	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	1.341.143	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	38.663.608	-
JPMorgan Chase, New York	-	984.125	10.810.004	-	-	83.168.999
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	2.073.620	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	9.657.697	-	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	1.418	5.897	10.810.004	-	-	20.246.629
Total	12.287.210	20.349.795	33.206.631	8.094.998	79.423.824	124.965.163

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Developed Market FMP – 2027 ¹		Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	17.655.809	839	788
Barclays Bank, London	-	-	29	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	1	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	16	-	-	379
Brown Brothers Harriman & Co	1.653	-	8.540	285.028	1.021.127	1.999.950
Citibank, New York	-	-	-	-	-	10.175.191
DNB, Oslo	-	-	2.297.690	-	2	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	2	225.273
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	-	4
JPMorgan Chase, New York	501.784	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	-	4	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	-	89.983.319	33.877.656	-
Total	503.437	-	2.306.275	107.924.157	34.899.630	12.401.585

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Market Debt Blend		Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, London	-	3.598	-	-	-	24
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	571	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	279	262	2	1	6.154	15.773
BBH, Grand Cayman	-	1	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	28	421.660	-	-	267	231
Brown Brothers Harriman & Co	412.150	838.790	33.259	49.801	375.937	190.441
Credit Suisse AG, Zurich	-	25	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	3	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	2	168.430	-	-	2	355
JPMorgan Chase, New York	-	1.367.719	-	3.167.510	-	5.149.468
Nordea Bank, Oslo	-	-	7	7	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	14.175.872	-	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	3.946	-	2.600.660	-	2.913.245	-
Sumitomo, Tokyo	503.538	1.234.517	120.150	195.752	3	3
Total	15.095.815	4.035.002	2.754.078	3.413.071	3.296.182	5.356.295

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond		Euro Bond Absolute Return	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR
ANZ Bank, London	7.479	-	-	-	-	-
Bank of Montreal, London	7.479	-	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	7.479	7	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	2	-	-	-	-
BBH, New York	99.428	-	-	-	-	-
BNP Paribas, París	-	77	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	4.706	56.551	447	145	1.384	1.052
Citibank, London	-	-	-	473.003	72.050	-
Citibank, New York	7.479	-	-	-	27.840	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	6	484	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	7.479	3.345.805	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	7.479	-	-	-	-	15.670
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	7.479	-	-	-	359.043	-
Sumitomo, Tokyo	7.479	5	127.229	-	-	1.694.020
Total	163.972	3.402.931	127.676	473.148	460.317	1.710.742

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	European High Yield Bond		European Sustainable Equity		Event Driven ²	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
ANZ Bank, London	-	-	-	24	-	1.047.071
BBH, Grand Cayman	-	-	-	10	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	121	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	56.985	3.356	2.807	451	46.874	21.102
Citibank, New York	-	-	-	-	8.836.292	2.901.931
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	-	23	-	-
DNB, Oslo	-	-	101	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	1	1	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	2.014	1.928
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	4.614.996	2.901.931
Nordea Bank, Oslo	-	-	-	22	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	419.586	143	37	-	-
Sumitomo, Tokyo	16.567.542	949.253	1.124.096	1.487.045	-	-
Total	16.624.528	1.372.196	1.127.268	1.487.612	13.500.176	6.873.963

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Megatrends	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, Hong Kong	5.105	-	-	-	-	-
ANZ Bank, London	-	4.997	-	5.320.556	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	292.499	299.876	-	11.223.942	31	6
BNP Paribas, Paris	720	7.075	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	11.337	85.599	24.299	32.667	10.664	660
Citibank, New York	-	-	10.930.286	11.223.942	-	-
DNB, Oslo	4.233	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	15.786	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	54	-
JPMorgan Chase, New York	737.217	-	72.364	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	6.259	21.208	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	35	52	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	2.702.169	-	11.223.942	-	77.062
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	25.934	685	-	-	-	4
Sumitomo, Tokyo	78.733	1.562.643	-	11.223.942	5.251.653	-
Total	1.162.072	4.700.090	11.026.949	50.248.991	5.262.402	77.732

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement		Global High Yield Sustainable Action*	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, London	-	681.475	-	-	1.059	915.917
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	1.060	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	792	744	-	-	1.060	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	220	-
BBH, New York	-	-	-	-	42.897	-
BNP Paribas, Paris	-	-	1.176	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	53.406	45.556	48.339	20.691	222	1.253
Citibank, New York	-	-	-	-	1.060	-
DNB, Oslo	-	-	-	-	500	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	1.146	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	8.843.449	-	4.833.186	1.060	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	-	1.060	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	327.014	-	394.203	-	1.060	13.904
Sumitomo, Tokyo	25.100.882	547.637	10.265.487	404.491	1.060	102.147
Total	25.482.094	10.118.861	10.709.205	5.259.514	52.318	1.033.221

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	-	-	5.841	-
ANZ Bank, London	-	-	15.142	1.160	-	9
Bank of Nova Scotia, Toronto	69	331.728	3.929	1.451	195	916
BNP Paribas, Paris	-	-	5.414	31.700	26	-
Brown Brothers Harriman & Co	12.902	5.658	214.704	114.657	1.744	3.184
DNB, Oslo	-	-	5.788	-	2.409	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	-	16.142
HSBC Bank Plc, London	1.198.923	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	5.157.636	-	1.102.718
MUFG Bank, Tokyo	-	-	26.850	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	2.075.370	1.647.409	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	147.654	291.327	67	-
Sumitomo, Tokyo	114.199	1.580.436	1.109.973	265.332	201.367	2.272
Total	3.401.463	3.565.231	1.529.454	5.863.263	211.649	1.125.241

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Global Sustainable Equity		Global Sustainable Value		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, Hong Kong	-	-	36	-	-	-
ANZ Bank, London	-	-	26	1.176	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	1.931	1.980	-	-
Barclays Bank, London	90	-	-	-	-	10.543.050
BBH, Grand Cayman	-	5	-	120	-	-
BNP Paribas, Paris	17	-	222	40	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	4.806	4.994	7.891	8.161	158.989	388.523
Citibank, London	-	-	-	-	-	61.521
Citibank, New York	775.000	-	-	-	-	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	6	-	-	-	-
DNB, Oslo	85	-	2	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	25	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	1.064.594	-	-	73.453.680	123.483.341
MUFG Bank, Tokyo	-	-	-	3	-	-
Nordea Bank, Oslo	946	945	100	18	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	60	534.728	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	226	110	-	715.983	5.263	-
Total	781.170	1.070.714	544.936	727.506	73.617.932	134.476.435

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	InnovAsia 5G		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 JPY	A 31 de diciembre de 2022 JPY	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	32.952	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	21	-
BBH, Grand Cayman	-	1	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	6	-	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	10.719	2.479	-	-	242	141
Citibank, New York	1.118.218	-	-	-	-	912
HSBC Bank PLC, Hong Kong	-	4	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	-	90.965.141	421.921.338	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	593.850	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	-	93.660	20
Sumitomo, Tokyo	-	2	-	-	-	130.034
Total	1.128.943	596.336	90.965.141	421.921.338	126.875	131.107

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Multi-Asset Income*		Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy ²	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, London	-	27.772	2	9.687.021	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	9	58.961	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	1	-	-	-	1
BNP Paribas, Paris	-	198	-	-	3	-
Brown Brothers Harriman & Co	58.916	25.216	44.850	30.352	2.565	1.598
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	-
Citibank, New York	-	-	11.585.167	-	940.668	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	8	-	-	-	-
DNB, Oslo	-	-	9	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	466	12	9	-	-
HSBC Bank Plc, London	-	-	-	-	6	-
JPMorgan Chase, New York	-	663.587	-	-	-	-
MUFG Bank, Tokyo	-	46.385	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	30	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	57	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	436.998	-	-	-	553.649
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	84.600	2	1	-	-
Sumitomo, Tokyo	-	510.051	-	-	46	26
Total	58.916	1.795.321	11.689.060	9.717.383	943.288	555.274

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Responsible Asian Debt – Hard Currency		Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, London	-	-	-	191	-	-
Barclays Bank, London	-	-	-	-	2.665.526	-
BNP Paribas, París	-	-	-	-	395	399
Brown Brothers Harriman & Co	85.097	6.508	76.426	447.514	151.589	84.117
Citibank, New York	2.623.771	1.173.705	9.105.400	158.792.223	41.651.733	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	-	-	-	3	5
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	-	26.512.099
MUFG Bank, Tokyo	-	-	4	-	10	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	-	-	1.257.126
Sumitomo, Tokyo	-	48	5.076.125	37.315.688	-	12
Total	2.708.868	1.180.261	14.257.955	196.555.616	44.469.256	27.853.758

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, Hong Kong	134	-	-	-	-	-
ANZ Bank, London	-	40	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	51.500.431	340.990	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	1.815.812	1.835.401	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	342.923	514.071	5.263	7.098	131.390	172.843
Citibank, New York	-	92.478.753	1.155.619	-	-	-
DNB, Oslo	41	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	-	25	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, London	216.020	-	-	-	-	-
JPMorgan Chase, New York	-	6.265.751	-	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	5.343	5.386	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	-	-	2.228.125	-	6.780.260
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	-	-	6	-
Sumitomo, Tokyo	1.324.930	3.538.083	2.195	534.967	3.844.875	6
Total	55.205.634	104.978.500	1.163.077	2.770.190	3.976.271	6.953.109

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²		Tactical Macro ¹		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Bank of Nova Scotia, Toronto	4.604.889	-	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	-	-	148	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	1.117	21.151	37.013	-	26.934	26.816
Citibank, New York	-	-	1.541.601	-	94.551	-
JPMorgan Chase, New York	-	-	1.893.496	-	-	93.584
MUFG Bank, Tokyo	-	-	753	-	-	-
Nordea Bank, Oslo	-	-	4	-	-	-
Royal Bank of Canada, London	-	-	43.619	-	11.093.807	-
Royal Bank of Canada, Toronto	-	8.131.270	-	-	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	37.666	-	7.280	-
Sumitomo, Tokyo	2.436.526	472.775	-	-	-	9.919.073
Total	7.042.532	8.625.196	3.554.300	-	11.222.572	10.039.473

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading ^{2*}		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, Hong Kong	218.464	-	-	-	-	-
ANZ Bank, London	952.642	10.278.374	-	2.633.103	-	-
Bank of Montreal, London	8.552.039	-	-	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	4.626.950	4.692.746	-	716.044	-	-
Barclays Bank, London	92.899	1.461	-	-	-	-
BBH, Grand Cayman	-	1.671	-	120	-	-
BBH, New York	92.993	-	-	-	-	-
BNP Paribas, Paris	3.060.417	1.551.615	-	3.110.791	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	2.270.350	6.239.065	198.922	171.782	9.332	7.205
Canadian Imperial Bank of Commerce, Toronto	-	-	-	-	-	-
Citibank, London	2.621.204	7.014	-	1.636.196	-	-
Citibank, New York	92.203.361	29.580.967	-	4.245.695	-	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	289.893	-	12.219	-	-
DNB, Oslo	4.926.275	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	1.359.612	425.640	-	2.290	-	-
HSBC Bank Plc, London	1.282.249	511	-	155.949	-	-
JPMorgan Chase, New York	40.362.701	122.010.499	-	4.125.371	-	-
MUFG Bank, Tokyo	110.182	11.879	-	175.896	-	-
National Australia Bank, London	-	2.399.742	-	-	-	191.583
Nordea Bank, Oslo	151.618	1.487	-	11	-	-
Royal Bank of Canada, London	618.592	-	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	15.475.809	59.244.394	-	31.631.227	-	-
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	11.432.447	8.513.551	-	2.585.640	2.307.738	-
Sumitomo, Tokyo	25.584.764	55.896.809	-	15.006.166	-	2.196.478
Total	215.995.568	301.147.318	198.922	66.208.500	2.317.070	2.395.266

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Bank of Montreal, London	-	-	-	-	4.906.575	-
BBH, New York	-	-	-	-	1	-
BNP Paribas, París	-	-	-	-	14	-
Brown Brothers Harriman & Co	269.501	157.884	366.677	140.298	16.317	98.659
Citibank, New York	-	-	122.081.772	-	-	-
Credit Suisse AG, Zurich	-	-	-	-	-	11
HSBC Bank Plc, Hong Kong	147	141	-	-	-	2
JPMorgan Chase, New York	-	-	-	-	-	15.573.911
Royal Bank of Canada, London	-	-	-	-	3.995	-
Royal Bank of Canada, Toronto	4.824.800	-	-	75.057.821	-	3.197.677
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	3	-	7.038.957	-	-	-
Sumitomo, Tokyo	51.076.090	44.333.902	6	4	-	15.573.911
Total	56.170.541	44.491.927	129.487.412	75.198.123	4.926.902	34.444.171

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
ANZ Bank, London	-	4	847	821	3	26.133
Bank of Montreal, London	-	-	12.777.934	-	-	-
Bank of Nova Scotia, Toronto	-	-	-	-	13.163	12.365
Barclays Bank, London	-	-	-	-	28.653	-
BBH, Grand Cayman	-	-	-	1	-	-
BNP Paribas, Paris	5	5	-	-	-	-
Brown Brothers Harriman & Co	6.078	5.734	45.962	59.573	28.003	48.019
Citibank, London	-	-	-	-	-	2
DNB, Oslo	6	-	-	-	-	-
HSBC Bank Plc, Hong Kong	2	3	-	-	-	-
Royal Bank of Canada, Toronto	2.014.851	1.253.428	-	21.823.790	-	10.588.172
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	-	6	-	12.674.878	-
Sumitomo, Tokyo	-	-	-	5	3	-
Total	2.020.942	1.259.174	12.824.749	21.884.190	12.744.703	10.674.691

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (CONT.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Brown Brothers Harriman & Co	92.397	31.273
Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm	-	8.808.823
Sumitomo, Tokyo	18.206.721	-
Total	18.299.118	8.840.096

De conformidad con la directriz del Banco Central de Irlanda (el "CBI") titulada "Umbrella Funds – Cash Accounts Holding Subscription, Redemption and Dividend Monies", que se publicó en marzo de 2016, una o varias cuentas de efectivo de la Sociedad están siendo operadas por el Agente administrativo, por cuenta de la Sociedad, con arreglo a los requisitos del CBI. La función de dichas cuentas de efectivo de la Sociedad es la de mantener los importes de suscripción no tramitados que se reciben de los inversores, los fondos para los reembolsos a los inversores u otras cantidades que se adeuden a estos. A fecha de 31 de diciembre de 2023, dichas cuentas de efectivo tenían un saldo de 331.887 USD (31 de diciembre de 2022: 1.424.081 USD). Cualquier saldo de estas cuentas de efectivo al cierre del ejercicio fiscal está reflejado en los balances agregados de la Compañía.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

4. DESCUBIERTO BANCARIO

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, todos los saldos por descubiertos bancarios que se reflejan en el Balance se mantienen con Brown Brothers Harriman & Co.

5. CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado de la Sociedad comprende 500.000.040.000 acciones sin valor nominal, de las que 40.000 son Acciones de fundadores sin valor nominal y 500.000.000.000 son acciones de participación sin valor nominal. El Consejo de administración está facultado para emitir un máximo de 500.000.000.000 acciones sin valor nominal de la Sociedad con arreglo a las condiciones que estime oportunas.

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable por su capacidad para emitir y reembolsar acciones previa solicitud. El capital social de la Sociedad se divide en distintas series de acciones, y cada una de dichas series representa una cartera de activos de inversión diferente. Las Carteras gestionan el capital de conformidad con el Reglamento sobre OICVM y con los objetivos y políticas de inversión correspondientes a cada Cartera que se detallan en este Folleto y en el correspondiente Suplemento. Las Carteras no están sujetas a requisitos de capital impuestos desde el exterior. A pesar de que las Carteras invierten en valores mobiliarios y otros activos financieros líquidos, la Gestora también emplea un proceso de supervisión del riesgo de liquidez adecuado, que tiene en cuenta las operaciones de gestión eficiente utilizadas por las Carteras, con el fin de que cada una de ellas pueda cumplir sus términos y condiciones de reembolso establecidos.

Para mitigar posibles riesgos de liquidez, la Gestora adapta sus controles a diferentes estrategias de inversión, condiciones de liquidez y comportamientos históricos de los clientes. Durante su proceso de supervisión del riesgo la Gestora puede emplear diversas pruebas de liquidez, cuyos resultados pueden dar lugar a varias soluciones posibles, entre las que se incluyen el ajuste de la composición de activos, el uso de líneas de crédito o descubiertos aplicables o la adopción de otras medidas adecuadas para mantener un nivel aceptable de liquidez. Los acuerdos concretos de todas las Carteras serán revisados por el equipo de riesgo de la Gestora, los gestores de la Cartera correspondiente, el director de inversiones de la Gestora, así como el consejo de administración de la Gestora y los Consejeros. El equipo de riesgo de la Gestora somete las Carteras a pruebas de estrés periódicamente en el contexto de la composición de la cartera y de unas condiciones de mercado reales/potenciales. Se prueban escenarios de estrés con diferentes niveles de reembolso hipotéticos y se evalúa la capacidad de las Carteras para hacer frente en cada caso a las solicitudes de reembolso de forma ordenada. En caso de que el análisis concluya que alguna de las Carteras mantiene bajos índices de cobertura de liquidez, el equipo de riesgo de la Gestora y el equipo de la cartera debaten y emprenden acciones para valorar estos riesgos y determinar la mejor forma de mitigarlos. Además, se supervisan los informes diarios de reservas de liquidez para determinar el riesgo de liquidez de cada Cartera y se vigilan los factores de liquidez del mercado con el fin de detectar posibles anomalías en este sentido.

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 había 2 Acciones de fundadores en circulación. Las Acciones de fundadores facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de Accionistas de la Sociedad, pero no les otorgan derecho alguno a participar en los beneficios o en los activos de la Sociedad, salvo en el caso de la devolución del capital tras una liquidación. Las Acciones de participación facultan a sus titulares para asistir y votar en las juntas generales de la Sociedad, así como para participar en los beneficios y activos de la misma.

Los Accionistas fundadores son los siguientes:

Nombre del Accionista	Participación nominal
Matsack Nominees Limited	1
Neuberger Berman Europe Limited	1

Las suscripciones mínimas y los límites de reembolso de cada Cartera están recogidos en el Folleto de la Sociedad.

El capital de las Carteras está representado por el patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables. El importe del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables puede variar de forma significativa con periodicidad mensual, ya que las Carteras están sujetas a suscripciones y reembolsos mensuales a criterio de los accionistas.

Los objetivos de las carteras para la gestión del capital son:

- destinar el capital a inversiones que permiten alcanzar los objetivos de inversión, las políticas de inversión, la exposición de riesgo y la rentabilidad prevista que se indican en su Folleto;
- obtener rentabilidad al tiempo que preserva el capital mediante las estrategias de inversión indicadas en su Folleto;
- mantener una liquidez suficiente para atender los gastos de las Carteras y las solicitudes de reintegro a medida que se producen; y
- mantener un tamaño suficiente para que el funcionamiento de las Carteras sea rentable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Variaciones del número de Acciones de participación reembolsables durante el ejercicio:

5G Connectivity

	Clase de acumulación A AUD	Clase de acumulación I2 AUD*	Clase de acumulación A CHF*	Clase de acumulación I CHF*	Clase de acumulación I2 CHF*	Clase de acumulación A CNY	Clase de acumulación I2 CNY*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR
PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.137.146	–	–	–	–	41.590	–	5.175.148	5.791.246	5.085.224
Acciones de participación reembolsables emitidas	600.388	4.665	2.627	2.627	2.675	–	2.181	408.666	1.393.678	1.016.506
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(806.919)	–	–	–	–	(11.993)	–	(1.642.840)	(2.839.506)	(2.276.778)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.930.615	4.665	2.627	2.627	2.675	29.597	2.181	3.940.974	4.345.418	3.824.952
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.604.463	–	–	–	–	52.732	–	7.433.954	6.167.163	5.429.505
Acciones de participación reembolsables emitidas	71.103	–	–	–	–	–	–	764.409	3.177.781	2.057.988
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(538.420)	–	–	–	–	(11.142)	–	(3.023.215)	(3.553.698)	(2.402.269)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.137.146	–	–	–	–	41.590	–	5.175.148	5.791.246	5.085.224

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I2 GBP*	Clase de acumulación A HKD	Clase de acumulación I2 HKD*	Clase de acumulación A SGD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.835.463	–	194.128	4.899.354	1.222.283	68.522	–	5.414.373	–	2.280.615
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.290.694	2.791	–	543.853	107.886	2.304	2.400	2.836.065	23.473	38.815
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.496.221)	–	(192.163)	(634.221)	(535.509)	(42.084)	–	(4.179.386)	–	(544.973)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.629.936	2.791	1.965	4.808.986	794.660	28.742	2.400	4.071.052	23.473	1.774.457
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.941.448	–	311.788	4.539.162	1.492.479	82.730	–	8.536.035	–	2.909.801
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.180.308	–	–	862.513	39.345	–	–	234.576	–	79.507
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.286.293)	–	(117.660)	(502.321)	(309.541)	(14.208)	–	(3.356.238)	–	(708.693)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.835.463	–	194.128	4.899.354	1.222.283	68.522	–	5.414.373	–	2.280.615

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I2 SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación E USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	46.228.556	–	14.717.531	1.931.717	995.963	9.735.467	1.246.071	2.923.879	112.195
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.039	1.600.865	232.269	662.756	34.656	97.633	475.669	–	115.513	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(13.005.639)	(167.419)	(6.132.703)	(428.955)	(995.963)	(1.277.082)	(64.764)	(736.239)	(3.771)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.039	34.823.782	64.850	9.247.584	1.537.418	97.633	8.934.054	1.181.307	2.303.153	108.424

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022

Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	61.777.605	–	24.758.164	3.120.952	995.963	10.641.211	2.514.302	3.526.969	87.653
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.756.481	–	2.837.113	178.355	–	792.941	100.134	247.437	26.079
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(18.305.530)	–	(12.877.746)	(1.367.590)	–	(1.698.685)	(1.368.365)	(850.527)	(1.537)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	46.228.556	–	14.717.531	1.931.717	995.963	9.735.467	1.246.071	2.923.879	112.195

	Clase de acumulación A ZAR*	Clase de acumulación E ZAR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	52.912	26.304
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(23.617)	(9.889)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.295	16.415

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de reparto sin cobertura I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.461	2.934	250.091
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	2.934	250.091
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.461	44.290	250.091
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.934	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(43.290)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.461	2.934	250.091

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto I CNY	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.993	2.348	1.832	–	–	2.176	68.293	563.515	4.953.693	1.215.396
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	10.621	10	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–	(27.567)	(272.976)	(134.890)	(7.087)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	2.348	1.832	–	–	2.176	51.347	290.549	4.818.803	1.208.309
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.993	14.415	1.832	8.000	55.985	4.467	195.760	1.807.436	5.179.582	1.219.964
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.347	–	–	–	–	548.099	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(14.414)	–	(8.000)	(55.985)	(2.291)	(675.566)	(1.243.921)	(225.889)	(4.568)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.993	2.348	1.832	–	–	2.176	68.293	563.515	4.953.693	1.215.396

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto A GBP	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.100	69.274	53.783	891	1.265	–	72.240	1.123.752	49.808	8.620.770
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	5	–	–	–	–	113
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.000)	(15.241)	(3.666)	–	–	–	(7.777)	(285.858)	(1.250)	(3.067.712)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	18.100	54.033	50.117	891	1.270	–	64.463	837.894	48.558	5.553.171
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	29.100	91.322	59.292	891	16.265	9.629	82.932	1.511.178	80.016	10.238.115
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	5.565	–	–	–	–	–	–	173
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(22.048)	(11.074)	–	(15.000)	(9.629)	(10.692)	(387.426)	(30.208)	(1.617.518)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.100	69.274	53.783	891	1.265	–	72.240	1.123.752	49.808	8.620.770

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	882.670	1.356	1.464.746	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	984.661	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(304.835)	–	(333.260)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.562.496	1.356	1.131.486	16.176
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	981.572	2.273.337	1.745.160	16.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(98.902)	(2.271.981)	(280.414)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	882.670	1.356	1.464.746	16.176

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Climate Innovation¹

	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	1.000	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.000	1.000	300.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.454	1.114.755	1.593.672	2.711.194	–	4.854	279.735	6.339	1.278.134	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.552.035	482.891	3.123	–	–	–	937	3.511.722	251.228
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.630)	(76.687)	(878.268)	(2.714.317)	–	–	(35.671)	(3.732)	(462.335)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.824	2.590.103	1.198.295	–	–	4.854	244.064	3.544	4.327.521	251.228
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	180.581	1.527.618	3.291.633	2.780	7.139	308.215	–	1.553.808	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.454	1.065.824	99.074	18.444	–	–	–	6.339	652.959	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(131.650)	(33.020)	(598.883)	(2.780)	(2.285)	(28.480)	–	(928.633)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.454	1.114.755	1.593.672	2.711.194	–	4.854	279.735	6.339	1.278.134	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de reparto 12 USD	Clase de reparto 15 USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.310.195	4.382.421	42.619
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.293.641	423.722	9.365
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(387.440)	(1.460.411)	(817)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.216.396	3.345.732	51.167
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.478.474	4.117.440	42.619
Acciones de participación reembolsables emitidas	831.721	264.981	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.310.195	4.382.421	42.619

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Commodities²

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	806	1.725.093	300.455	41.114	6.131.791	48.584	234.681
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.674.061	2.389.727	16.070	170.210	912.952	–	11.719
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(86.476)	(670.077)	(189.824)	(44.686)	(974.952)	(2.326)	(17.300)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.588.391	3.444.743	126.701	166.638	6.069.791	46.258	229.100
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	806	2.057.623	322.881	553.882	6.833.789	62.411	250.306
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(332.530)	(22.426)	(512.768)	(701.998)	(13.827)	(15.625)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	806	1.725.093	300.455	41.114	6.131.791	48.584	234.681

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	611.478	2.376.179	175.980	4.852.015	12.011.204	59.251.810	10.344.724	18.775.751	21.723.355	696.618
Acciones de participación reembolsables emitidas	51.225	74.865	16.077	495.060	3.923.047	33.509.401	9.941.754	7.714.386	1.339.335	35.760
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(27.467)	(1.985.477)	(10.953)	(486.251)	(2.452.059)	(20.698.470)	(3.515.018)	(3.078.340)	(16.682.411)	(328.156)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	635.236	465.567	181.104	4.860.824	13.482.192	72.062.741	16.771.460	23.411.797	6.380.279	404.222
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	972.918	4.846.082	270.761	5.082.911	14.953.377	51.923.840	9.516.581	25.053.140	18.068.754	800.660
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	231.156	24.861	531.196	2.164.517	36.312.718	8.439.193	3.323.164	6.804.679	177.517
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(361.440)	(2.701.059)	(119.642)	(762.092)	(5.106.690)	(28.984.748)	(7.611.050)	(9.600.553)	(3.150.078)	(281.559)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	611.478	2.376.179	175.980	4.852.015	12.011.204	59.251.810	10.344.724	18.775.751	21.723.355	696.618

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de reparto P EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.332.716	1.064.639	467.056	3.826.066	503.225	516.297	944.439	44.753	638.477	846.035
Acciones de participación reembolsables emitidas	59.423	254.592	97.607	113.944	1.670.754	48.015	7.783	87	73.518	154.561
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.219.454)	(363.707)	(136.377)	(3.091.825)	(127.960)	(366.879)	(799.114)	(42.336)	(565.831)	(260.860)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.172.685	955.524	428.286	848.185	2.046.019	197.433	153.108	2.504	146.164	739.736
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.067.969	956.414	566.440	15.072.977	913.586	622.213	5.491.683	207.127	736.727	527.896
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.264.747	446.153	54.740	1.312.924	37.109	204.270	1.269.412	37.591	449.772	711.946
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(337.928)	(154.124)	(12.559.835)	(447.470)	(310.186)	(5.816.656)	(199.965)	(548.022)	(393.807)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.332.716	1.064.639	467.056	3.826.066	503.225	516.297	944.439	44.753	638.477	846.035

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	87.891	6.691.421	4.384.732	7.910	611.702	4.388.388	166.429	582.240	525.564	826.171
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.551	428.125	665.491	–	–	1.071.125	7.892	41.876	–	54.287
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(356)	(1.320.177)	(1.024.003)	–	(286.051)	(1.973.285)	(65.494)	(158.024)	(26.140)	(191.931)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	107.086	5.799.369	4.026.220	7.910	325.651	3.486.228	108.827	466.092	499.424	688.527
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	125.739	9.233.259	5.532.404	7.910	859.901	15.782.837	131.085	6.481.087	124.890	1.056.212
Acciones de participación reembolsables emitidas	394	378.686	540.681	–	–	2.299.939	35.344	18.993	546.581	21.690
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(38.242)	(2.920.524)	(1.688.353)	–	(248.199)	(13.694.388)	–	(5.917.840)	(145.907)	(251.731)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	87.891	6.691.421	4.384.732	7.910	611.702	4.388.388	166.429	582.240	525.564	826.171

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	269.098	1.406.289	33.730
Acciones de participación reembolsables emitidas	24.175	36.223	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(55.336)	(808.013)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	237.937	634.499	33.730
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	300.463	5.415.895	16.723
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.128	538.232	17.007
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(39.493)	(4.547.838)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	269.098	1.406.289	33.730

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Developed Market FMP – 2027¹

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de reparto I EUR*	Clase de acumulación A USD*	Clase de reparto A USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.923	29.700	6.693.273	2.841.848	94.000	208.269	3.753.888	200.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(243.116)	–	–	(300.903)	(115.958)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	67.923	29.700	6.693.273	2.598.732	94.000	208.269	3.452.985	84.042

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de reparto I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	310.297	2.773.139	4.300.000	20.893.906	2.782.320	1.188.410	3.418.120	11.499.248	1.959.764	27.569.346
Acciones de participación reembolsables emitidas	47.366	3.831.153	–	1.897.886	463.983	204.834	1.810.788	1.950.853	312.490	2.152.511
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(82.980)	(3.812.069)	–	(6.907.986)	(269.424)	(187.540)	(369.886)	(5.641.539)	(496.993)	(4.177.367)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	274.683	2.792.223	4.300.000	15.883.806	2.976.879	1.205.704	4.859.022	7.808.562	1.775.261	25.544.490
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	336.608	3.044.734	–	5.175.988	3.624.178	1.268.188	2.537.540	26.528.625	111.663	30.832.656
Acciones de participación reembolsables emitidas	10.636	279.725	4.300.000	22.773.581	601.730	97.218	2.441.751	3.451.354	2.474.758	2.396.628
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(36.947)	(551.320)	–	(7.055.663)	(1.443.588)	(176.996)	(1.561.171)	(18.480.731)	(626.657)	(5.659.938)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	310.297	2.773.139	4.300.000	20.893.906	2.782.320	1.188.410	3.418.120	11.499.248	1.959.764	27.569.346

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR	Clase de acumulación Z EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.800.989	4.735.609	11.460.021	3.314.347	–	10.690.026	6.860.859	69.876	22.186	1.210.699	36.061
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.942.146	278.590	5.492.556	–	–	4.194.833	6.067.456	–	2	70.412	23.444
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.519.570)	(78.118)	(9.946.888)	(3.314.347)	–	(10.917.044)	(4.799.159)	(16.250)	(343)	(102.826)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.223.565	4.936.081	7.005.689	–	–	3.967.815	8.129.156	53.626	21.845	1.178.285	59.505
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	10.113.936	4.323.512	9.873.905	3.857.277	281.619	13.665.964	–	76.470	27.801	4.228.081	36.061
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.344.344	525.000	6.856.961	760.000	–	1.172.856	9.378.359	–	2	557.075	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.657.291)	(112.903)	(5.270.845)	(1.302.930)	(281.619)	(4.148.794)	(2.517.500)	(6.594)	(5.617)	(3.574.457)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.800.989	4.735.609	11.460.021	3.314.347	–	10.690.026	6.860.859	69.876	22.186	1.210.699	36.061

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación sin cobertura I SEK*	Clase de acumulación I2 SEK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.714.081	269.731	3.773.875	1.643.379	881.407	170.604	2.000.000	12.436.581	–	1.745.948
Acciones de participación reembolsables emitidas	688.135	39.346	2.737.197	1.447.188	315.611	91.300	–	3.347.211	–	1.593.887
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.074.473)	(167.964)	(1.024.895)	(1.209.170)	(546.685)	(62.907)	–	(9.605.852)	–	(2.565.382)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.327.743	141.113	5.486.177	1.881.397	650.333	198.997	2.000.000	6.177.940	–	774.453
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.029.895	865.850	3.585.859	1.896.188	602.152	234.729	2.000.000	8.669.815	2.990	2.672.239
Acciones de participación reembolsables emitidas	460.640	43.533	1.275.053	110.509	351.785	31.995	–	7.443.000	–	1.377.284
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(776.454)	(639.652)	(1.087.037)	(363.318)	(72.530)	(96.120)	–	(3.676.234)	(2.990)	(2.303.575)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.714.081	269.731	3.773.875	1.643.379	881.407	170.604	2.000.000	12.436.581	–	1.745.948

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I3 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.211.426	21.006.868	9.982.109	5.499	1.198.416	48.424.011	10.480.066	3.229.040	1.755.587	10.702.171
Acciones de participación reembolsables emitidas	927.916	8.540.687	2.088.892	39.610	–	15.910.168	254.203	25.524.047	2.423.190	115.144
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(744.820)	(10.328.267)	(2.584.869)	–	(147.068)	(22.656.741)	(1.907.569)	(5.822.348)	(1.760.452)	(62.418)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.394.522	19.219.288	9.486.132	45.109	1.051.348	41.677.438	8.826.700	22.930.739	2.418.325	10.754.897
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.262.462	30.136.140	12.003.717	2.430	1.421.409	57.055.486	15.142.161	14.157.129	2.892.812	10.470.561
Acciones de participación reembolsables emitidas	188.711	8.143.098	1.664.679	7.392	–	22.235.525	733.266	1.009.450	591.308	594.440
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(239.747)	(17.272.370)	(3.686.287)	(4.323)	(222.993)	(30.867.000)	(5.395.361)	(11.937.539)	(1.728.533)	(362.830)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.211.426	21.006.868	9.982.109	5.499	1.198.416	48.424.011	10.480.066	3.229.040	1.755.587	10.702.171

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.893.262	486.711	1.966.497	12.069.574	9.753
Acciones de participación reembolsables emitidas	206.826	76.873	4.914.966	–	250
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(353.278)	(26.849)	(794.797)	–	(250)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.746.810	536.735	6.086.666	12.069.574	9.753
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.202.670	491.168	2.774.160	2.500.000	820.791
Acciones de participación reembolsables emitidas	332.572	32.117	432.042	9.569.574	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(641.980)	(36.574)	(1.239.705)	–	(811.038)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.893.262	486.711	1.966.497	12.069.574	9.753

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.011.815	36.723	19.109	1.035	113.572	5.703	7.223.444	266.766	416.611	1.814.361
Acciones de participación reembolsables emitidas	157.199	13.139	–	925	95.750	6.521	873.320	12.401	251.037	2.675.328
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(689.985)	(15.218)	(19.109)	(1.034)	(64.554)	(3.961)	(1.316.251)	(42.817)	(392.961)	(1.020.709)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	479.029	34.644	–	926	144.768	8.263	6.780.513	236.350	274.687	3.468.980
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.874.215	60.489	72.201	15.252	427.610	7.478	7.062.666	267.908	3.348.101	3.668.913
Acciones de participación reembolsables emitidas	32.920	23.258	–	–	19.711	316	1.939.354	49.791	437.240	16.598
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.895.320)	(47.024)	(53.0929)	(14.217)	(333.749)	(2.091)	(1.778.576)	(50.933)	(3.368.730)	(1.871.150)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.011.815	36.723	19.109	1.035	113.572	5.703	7.223.444	266.766	416.611	1.814.361

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.617.422	1.203.690	–	2.575.012	–	8.570.577	9.350	5.761.938	4.826.229	5.545.152
Acciones de participación reembolsables emitidas	613.431	88.000	–	–	–	262.605	35.152	3.670.139	3.177.866	299.059
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.370.365)	–	–	–	–	(1.086.932)	(1.395)	(1.752.548)	(2.556.466)	(2.122.014)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	15.860.488	1.291.690	–	2.575.012	–	7.746.250	43.107	7.679.529	5.447.629	3.722.197
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	19.419.261	3.066.056	1.155.703	2.575.012	33.468	9.831.973	8.914	9.362.787	10.591.181	12.369.887
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.030.549	–	22.447	–	622	313.175	436	76.647	1.936.702	1.795.578
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.832.388)	(1.862.366)	(1.178.150)	–	(34.090)	(1.574.571)	–	(3.677.496)	(7.701.654)	(8.620.313)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.617.422	1.203.690	–	2.575.012	–	8.570.577	9.350	5.761.938	4.826.229	5.545.152

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	102.692	40.442	584.118	1.720.702	2.987.299	69.674	131.749	2.864	827.707	39.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.432	72.846	224.429	155.635	2.535.938	128.492	–	–	544.831	37.046
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(43.921)	(48.388)	(39.200)	(331.387)	(2.677.045)	(140.224)	(130.847)	(2.864)	(937.401)	(47.188)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	85.203	64.900	769.347	1.544.950	2.846.192	57.942	902	–	435.137	29.051
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	111.944	48.992	1.068.304	2.052.642	7.146.348	270.658	363.914	10.263	1.579.392	83.939
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.096	4.798	11.784	426.493	1.236.935	23.550	38.562	–	140.879	2.985
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(16.348)	(13.348)	(495.970)	(758.433)	(5.395.984)	(224.534)	(270.727)	(7.399)	(892.564)	(47.731)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	102.692	40.442	584.118	1.720.702	2.987.299	69.674	131.749	2.864	827.707	39.193

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.289.657	44.694.639	77.414	6.703.311	2	11.229.883	472.178	17.117.475	19.204.022	3.381.337
Acciones de participación reembolsables emitidas	419.314	6.030.817	90.800	2.144.542	1.579	2.428.036	105.832	–	314.212	627.026
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.176.000)	(30.311.291)	(11.200)	(1.233.348)	–	(2.168.217)	(127.810)	(2.091.973)	(2.266.092)	(2.746.974)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.532.971	20.414.165	157.014	7.614.505	1.581	11.489.702	450.200	15.025.502	17.252.142	1.261.389
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.668.272	49.154.691	1.949.580	9.446.506	2	10.232.675	364.727	16.751.294	20.191.331	7.756.959
Acciones de participación reembolsables emitidas	192.560	3.700.133	73.206	1.151.195	–	4.245.889	223.077	803.818	2.769.806	777.350
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.571.175)	(8.160.185)	(1.945.372)	(3.894.390)	–	(3.248.681)	(115.626)	(437.637)	(3.757.115)	(5.152.972)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.289.657	44.694.639	77.414	6.703.311	2	11.229.883	472.178	17.117.475	19.204.022	3.381.337

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	61.413	79.825	918	565.614	7.324	13.901.287	350.741
Acciones de participación reembolsables emitidas	82.750	2.171	1.596	286.872	39.298	2.870.617	54.777
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(49.494)	(80.131)	(918)	(462.017)	(44.807)	(2.675.598)	(41.044)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	94.669	1.865	1.596	390.469	1.815	14.096.306	364.474
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	167.621	271.158	19.288	1.819.795	31.946	12.509.758	270.673
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.576	1.324	–	1.066.419	3.607	4.980.625	146.137
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(109.784)	(192.657)	(18.370)	(2.320.600)	(28.229)	(3.589.096)	(66.069)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	61.413	79.825	918	565.614	7.324	13.901.287	350.741

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto I3 AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I6 EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.104.926	1.087.375	20.867.944	3.568.511	1.904.679	1.433.425	3.000	59.066	1.963.354	53.295
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.376	154.942	2.618.624	342.925	34.771	168.899	4.738.000	121.106	104.206	6.388
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(129.541)	(204.956)	(1.324.356)	(732.826)	(692.964)	(368.248)	–	–	(303.883)	(7.461)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.014.761	1.037.361	22.162.212	3.178.610	1.246.486	1.234.076	4.741.000	180.172	1.763.677	52.222
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	838.742	735.712	25.576.646	4.799.433	3.429.534	2.352.885	3.000	50.811	2.300.297	64.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	266.184	622.266	4.500.693	757.995	205.500	86.385	–	8.255	143.294	4.701
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(270.603)	(9.209.395)	(1.988.917)	(1.730.355)	(1.005.845)	–	–	(480.237)	(15.599)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.104.926	1.087.375	20.867.944	3.568.511	1.904.679	1.433.425	3.000	59.066	1.963.354	53.295

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	39.883	9.487	32.887	539	1.454.417	66.844	723.194	97.670	16.888	2.285
Acciones de participación reembolsables emitidas	141.769	4.348	19.482	–	183.622	29.269	73.965	2.017	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.233)	(750)	(13.704)	(2)	(427.890)	(28.665)	(490.449)	(11.028)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	174.419	13.085	38.665	537	1.210.149	67.448	306.710	88.659	16.888	2.285
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	68.909	9.487	47.813	7.969.618	2.129.774	67.660	6.702.498	120.606	16.888	2.285
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.848	–	6.070	9.497	485.624	5.957	1.598.832	32.606	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(34.874)	–	(20.996)	(7.978.576)	(1.160.981)	(6.773)	(7.578.136)	(55.542)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	39.883	9.487	32.887	539	1.454.417	66.844	723.194	97.670	16.888	2.285

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I3 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	265.050	327.916	54.657	981.528	128.728	2.807.500	54.262	–	5.530.120	4.576.696
Acciones de participación reembolsables emitidas	152.562	7.429	2.385	13.304	–	449.658	–	–	586.697	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(180.647)	(5.350)	(6.668)	(419.509)	(37.676)	(1.737.939)	(8.236)	–	(701.271)	(4.576.696)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	236.965	329.995	50.374	575.323	91.052	1.519.219	46.026	–	5.415.546	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	255.617	331.074	53.122	1.077.163	138.851	8.302.920	183.411	857	6.511.508	4.576.696
Acciones de participación reembolsables emitidas	240.910	583	1.535	121.202	–	582.689	–	–	334.979	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(231.477)	(3.741)	–	(216.837)	(10.123)	(6.078.109)	(129.149)	(857)	(1.316.367)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	265.050	327.916	54.657	981.528	128.728	2.807.500	54.262	–	5.530.120	4.576.696

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	88.987	81.894	9.459
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.262.906	–	23.358	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(9.187)	(10.743)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.262.906	79.800	94.509	9.459
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	117.705	73.585	10.645
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	16.799	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(28.718)	(8.490)	(1.186)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	88.987	81.894	9.459

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD	Clase de acumulación I NOK	Clase de acumulación I3 NOK*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.533.722	2.885.428	–	3.680	470.000	492.314
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	1.792.862	3.694.799	–	–	212.458
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(4.649.563)	(14.316)	–	–	(94.684)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	28.727	3.680.483	3.680	470.000	610.088
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.533.722	1.297.729	–	253.797	470.000	348.996
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.051.255	–	–	–	250.358
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(463.556)	–	(250.117)	–	(107.040)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.533.722	2.885.428	–	3.680	470.000	492.314

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	42.721	1.253	13.736	179.662	8.285	1.492.500	158.403	43.504	22.279	39.061
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.713	1.575	–	17.318	–	–	18.826	1.105	–	970
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.174)	(1.253)	(9.219)	(21.706)	–	–	(98.758)	(4.485)	–	(1.047)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	29.260	1.575	4.517	175.274	8.285	1.492.500	78.471	40.124	22.279	38.984
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	77.425	6.917	11.885	187.792	10.285	1.492.500	381.451	46.687	22.279	38.853
Acciones de participación reembolsables emitidas	17.986	409	3.069	34.641	–	–	61.061	2.364	–	11.671
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(52.690)	(6.073)	(1.218)	(42.771)	(2.000)	–	(284.109)	(5.547)	–	(11.463)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	42.721	1.253	13.736	179.662	8.285	1.492.500	158.403	43.504	22.279	39.061

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.841	–	510.968	142.250	12.018	26.692	14.554.442	37.562	354.357	1.020.891
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	49.332	147.850	8.954	132.366	2.460.892	56.218	3.658.770	1.313.056
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(40.321)	(208.672)	(20.005)	(145.899)	(13.374.360)	(54.541)	(3.660.850)	(330.781)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.841	–	519.979	81.428	967	13.159	3.640.974	39.239	352.277	2.003.166
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	17.841	1.174.407	476.703	328.832	33.145	19.471	15.399.570	6.185.010	356.194	1.709.914
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	117.946	103.942	4.188	28.447	2.982.466	25.478	2.728.820	410.041
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(11.000)	(1.174.407)	(83.681)	(290.524)	(25.315)	(21.226)	(3.827.594)	(6.172.926)	(2.730.657)	(1.099.064)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.841	–	510.968	142.250	12.018	26.692	14.554.442	37.562	354.357	1.020.891

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	51.412	9.331	32.536	186.675
Acciones de participación reembolsables emitidas	36.066	179	11.109	43.286
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(49.709)	(9.148)	(14.649)	(59.970)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	37.769	362	28.996	169.991
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	90.926	20.376	44.151	164.928
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.137	275	–	72.365
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(106.651)	(11.320)	(11.615)	(50.618)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	51.412	9.331	32.536	186.675

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Emerging Markets Select Equity**

	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I JPY*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I5 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	230.967	1.141.036	9.264.115	–	8.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	89.745	–	6.235	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(320.712)	(1.141.036)	(9.270.350)	–	(8.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	316.974	1.143.998	9.194.294	2.882	15.950
Acciones de participación reembolsables emitidas	182.949	–	83.094	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(268.956)	(2.962)	(13.273)	(2.882)	(7.950)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	230.967	1.141.036	9.264.115	–	8.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

**La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.902	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	51.761	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	59.663	978.926
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.000	978.926
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.902	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.902	978.926

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación IS EUR	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	215.032	930	1.768.586	2.708.212
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.788	–	60.992	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(129.142)	–	(1.345.703)	(185.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	89.678	930	483.875	2.523.212
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	387.980	1.377.486	2.016.235	1.314.758
Acciones de participación reembolsables emitidas	38.756	930	639.539	1.393.454
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(211.704)	(1.377.486)	(887.188)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	215.032	930	1.768.586	2.708.212

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I CHF*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación Y EUR*	Clase de reparto Y EUR*	Clase de reparto (mensual) A SGD*	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	70.978	–	–	46.402	484.244	–	–	–	39.764
Acciones de participación reembolsables emitidas	169.131	3.345.324	19.772	599.602	39.741	3.578.268	25.017.638	273.800	–	10.696
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.011)	(46.667)	–	–	(23.437)	(94.523)	(105.006)	–	–	(11.536)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	167.120	3.369.635	19.772	599.602	62.706	3.967.989	24.912.632	273.800	–	38.924
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	59.014	–	–	37.016	479.831	–	–	3.481	160.081
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	12.718	–	–	10.250	4.413	–	–	6.750	5.332
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(754)	–	–	(864)	–	–	–	(10.231)	(125.649)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	70.978	–	–	46.402	484.244	–	–	–	39.764

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	16.131	222.524	2.161.439
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	38.512	626.959
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.276)	(218.884)	(1.300.133)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.855	42.152	1.488.265
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.043.739	631.554	861.306
Acciones de participación reembolsables emitidas	299	–	1.300.133
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.027.907)	(409.030)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	16.131	222.524	2.161.439

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

European Sustainable Equity

	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.627	3.190	1.027	16.220.988	212.473	2.396	3.569.643	1.000	1.971.793	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.090	–	–	1.308.425	24.661	1.825	1.647.905	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.090)	–	–	(5.271.427)	(17.898)	(384)	(450)	–	(1.970.793)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.627	3.190	1.027	12.257.986	219.236	3.837	5.217.098	1.000	1.000	1.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.992	3.544.179	4.652.561	200.000	2.396	26.561	1.000	1.971.793	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.627	1.315	1.027	14.308.101	12.633	–	3.543.082	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.117)	(3.544.179)	(2.739.674)	(160)	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.627	3.190	1.027	16.220.988	212.473	2.396	3.569.643	1.000	1.971.793	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Event Driven²

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.369.000	2.584	2.584	1.001.000	242.352
Acciones de participación reembolsables emitidas	39.011	5.976.587	1.354.344	–	–	1.198.538
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(38.088)	(1.123.229)	(207.394)	–	(1.000.000)	(136.293)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	923	7.222.358	1.149.534	2.584	1.000	1.304.597
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.369.000	2.584	2.584	1.001.000	242.352
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.369.000	2.584	2.584	1.001.000	242.352

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.937	–	48.437	3.000	148.271	28.428	3.000	13.134.827	4.481
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	2.766	–	–	468.227	56.948	–	688.840	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(10.696)	–	(303.317)	(41.294)	–	(4.118.948)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.937	2.766	37.741	3.000	313.181	44.082	3.000	9.704.719	4.481
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.937	–	62.811	–	148.271	71.273	3.000	14.839.075	4.481
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	3.000	–	–	–	1.420.929	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(14.374)	–	–	(42.845)	–	(3.125.177)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.937	–	48.437	3.000	148.271	28.428	3.000	13.134.827	4.481

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	262.720	2.950.200	4.579.424	253.567	224.117
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	3.995	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	(9.843)	–	(25.000)	(359.672)	(556.942)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	122.227	25.000	100.000	204.999	750.000	237.720	2.590.528	4.026.477	253.567	224.117
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	272.720	3.387.413	5.097.571	379.967	243.821
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–	–	–	–	2.181	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–	–	(10.000)	(437.213)	(520.328)	(126.400)	(19.704)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	122.227	25.000	100.000	214.842	750.000	262.720	2.950.200	4.579.424	253.567	224.117

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

	Clase de acumulación X USD	Clase de reparto X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	5.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	5.781.902
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.104.508	10.781.902
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(5.000.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.104.508	5.781.902

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	392.901	–	–	2.717.651	302.253	747.642	1.482.972	1.012.699
Acciones de participación reembolsables emitidas	757.848	152.789	786	2.010	1.009.129	–	2.092.148	488.858	1.098.322
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.817)	(57.962)	–	–	(835.553)	(44.835)	(640.872)	(450.992)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	756.031	487.728	786	2.010	2.891.227	257.418	2.198.918	1.520.838	2.111.021
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	183.655	–	–	2.297.293	304.508	1.309.925	1.605.824	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	242.316	–	–	999.209	–	387.698	287.778	1.347.320
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(33.070)	–	–	(578.851)	(2.255)	(949.981)	(410.630)	(334.621)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	392.901	–	–	2.717.651	302.253	747.642	1.482.972	1.012.699

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación I5 CAD	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.500.000	376.242	42.202	18.706.078	937.398	11.735.927	34.986	580.784	485.090
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	399.091	8.248	1.524.684	166.296	2.115.137	–	85.523	10.704
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(103.413)	(369.708)	(6.106)	(7.313.951)	(188.671)	(540.234)	–	(62.015)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.396.587	405.625	44.344	12.916.811	915.023	13.310.830	34.986	604.292	495.794
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.500.000	299.356	38.595	33.076.878	982.153	11.653.437	38.979	571.721	930.894
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	107.508	9.471	6.974.366	245.888	192.595	–	128.463	14.178
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(30.622)	(5.864)	(21.345.166)	(290.643)	(110.105)	(3.993)	(119.400)	(459.982)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.500.000	376.242	42.202	18.706.078	937.398	11.735.927	34.986	580.784	485.090

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto I AUD*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de reparto I4 CHF*	Clase de acumulación X CHF*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de reparto I4 EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Clase de acumulación I4 GBP*	Clase de acumulación X GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.223	3.658.671	226.381	2.931	3.611.348	96.247	2.846	2.044.067	833.380	2.398
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	4.875.169	343.161	–	4.502.144	55.133	–	255.131	1.182.689	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(1.133.029)	(57.140)	–	(1.858.016)	(35.704)	–	(233.436)	(300.995)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.223	7.400.811	512.402	2.931	6.255.476	115.676	2.846	2.065.762	1.715.074	2.398
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	1.967.593	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.223	5.993.488	339.523	2.931	6.256.908	141.559	2.846	239.186	1.449.844	2.398
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.334.817)	(113.142)	–	(2.645.560)	(45.312)	–	(162.712)	(616.464)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.223	3.658.671	226.381	2.931	3.611.348	96.247	2.846	2.044.067	833.380	2.398

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	53.218	6.992	22.306.996	157.097	2.013	657.453
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	414.155	11.989.848	3.718	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.000)	(6.175)	(3.981.033)	(2.863)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	50.218	414.972	30.315.811	157.952	2.013	657.453
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	68.756	9.572	–	230.509	1.000	656.664
Acciones de participación reembolsables emitidas	995	816	27.180.169	83.387	1.013	789
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(16.533)	(3.396)	(4.873.173)	(156.799)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	53.218	6.992	22.306.996	157.097	2.013	657.453

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action**

	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Y USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.000)	(1.458.132)	(1.000)	(300.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	1.458.132	1.000	300.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Investment Grade Credit

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	145.058	5.002.702	4.998.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.730	51.487	–	535
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(4.340)	(668.585)	(200.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.730	192.205	4.334.117	4.798.535
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	1.000	5.001.417	4.998.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	144.058	1.285	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	145.058	5.002.702	4.998.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	967.405	2.295	47.120	379.169	942.090	2.391.648	–	2.868.980
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.530	–	853	23.993	309.278	22.772	–	84.231
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(967.405)	–	(46.046)	(10.193)	–	(291.069)	–	(595.978)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.530	2.295	1.927	392.969	1.251.368	2.123.351	–	2.357.233
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	454.585	2.295	65.944	1.059.158	942.090	2.269.235	83.656	3.312.736
Acciones de participación reembolsables emitidas	512.820	–	190	379.017	–	395.349	1.935	803.213
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(19.014)	(1.059.006)	–	(272.936)	(85.591)	(1.246.969)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	967.405	2.295	47.120	379.169	942.090	2.391.648	–	2.868.980

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación CI USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.173.704	103.501	9.210	7.307	437.183	14.639	1.323.134	320.057	74.771	277.113
Acciones de participación reembolsables emitidas	146.514	7.341	9.234	–	28.812	–	97.887	–	2.817	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.320.218)	(24.530)	(300)	–	(136.094)	–	(506.106)	(316.742)	(2.022)	(103.001)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	86.312	18.144	7.307	329.901	14.639	914.915	3.315	75.566	174.112
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	809.283	100.679	8.510	7.007	492.609	17.770	1.204.954	320.057	160.948	357.656
Acciones de participación reembolsables emitidas	421.681	14.038	700	300	129.425	4.042	880.811	–	18.490	178.571
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(57.260)	(11.216)	–	–	(184.851)	(7.173)	(762.631)	–	(104.667)	(259.114)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.173.704	103.501	9.210	7.307	437.183	14.639	1.323.134	320.057	74.771	277.113

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de reparto sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.828.939	–	6.081	124.615	53.508	404.831	71.933	1.202.620	1.131	42.328	3.468.551
Acciones de participación reembolsables emitidas	859.111	–	852	664	53.464	99.618	18.698	310.136	–	–	286.772
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.510.479)	–	–	(2.455)	(21.886)	(123.076)	(37.758)	(490.317)	–	(2.110)	(89.560)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.177.571	–	6.933	122.824	85.086	381.373	52.873	1.022.439	1.131	40.218	3.665.763
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.434.035	–	5.048	126.953	722	723	3.877	1.951.221	2.830.918	1.378.094	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.670.939	128.325	1.122	2.689	55.858	487.376	70.294	667.682	1.131	36.447	4.323.346
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.276.035)	(128.325)	(89)	(5.027)	(3.072)	(83.268)	(2.238)	(1.416.283)	(2.830.918)	(1.372.213)	(854.795)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.828.939	–	6.081	124.615	53.508	404.831	71.933	1.202.620	1.131	42.328	3.468.551

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	34.497	927	–	132.262	178.944	2.442.209	1.062.770
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.179	–	823	31.243	441.693	580.185	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.658)	–	–	(87.879)	(83.211)	(219.433)	(499.410)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	33.018	927	823	75.626	537.426	2.802.961	563.360
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	37.248	–	–	62.071	15.459	–	903.522
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.074	927	–	127.259	1.883.989	2.515.374	801.702
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.825)	–	–	(57.068)	(1.720.504)	(73.165)	(642.454)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	34.497	927	–	132.262	178.944	2.442.209	1.062.770

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.927.970	242.834	3.006.534	104.092	85.032	192.233	40.111	2.691.160	13.609.831	143.194
Acciones de participación reembolsables emitidas	25.904	–	418.352	36.589	48	294.551	45.985	49.415	1.019.120	1.336
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(512.929)	(52.238)	(1.319.744)	(32.354)	(84.426)	(188.343)	(51.710)	(938.459)	(1.870.973)	(8.585)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.440.945	190.596	2.105.142	108.327	654	298.441	34.386	1.802.116	12.757.978	135.945
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.252.446	352.388	4.522.124	152.294	169.903	452.484	186.086	6.153.126	14.551.556	179.079
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.555	–	478.263	63.876	607	84.076	21.961	254.326	1.368.374	1.166
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(334.031)	(109.554)	(1.993.853)	(112.078)	(85.478)	(344.327)	(167.936)	(3.716.292)	(2.310.099)	(37.051)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.927.970	242.834	3.006.534	104.092	85.032	192.233	40.111	2.691.160	13.609.831	143.194

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	169.905	982.013	319.845	432.280	176.009	191.923	2.682	1.065.293	1.112.989	418.681
Acciones de participación reembolsables emitidas	20.843	14.335	2.455	17.291	73.974	754	–	109.148	518.681	143
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(71.406)	(109.486)	(83.935)	(432.664)	(32.408)	(34.963)	–	(220.122)	(1.352.037)	(66.501)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	119.342	886.862	238.365	16.907	217.575	157.714	2.682	954.319	279.633	352.323
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	97.037	1.360.593	395.532	47.592	213.840	208.694	181.377	1.449.596	1.361.660	457.422
Acciones de participación reembolsables emitidas	90.853	195.811	40.740	401.833	28.911	3.945	–	150.440	504.330	3.569
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(17.985)	(574.391)	(116.427)	(17.145)	(66.742)	(20.716)	(178.695)	(534.743)	(753.001)	(42.310)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	169.905	982.013	319.845	432.280	176.009	191.923	2.682	1.065.293	1.112.989	418.681

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.304.687	751.660	1.902.298	5.703.153	–	3.914	15.212	421.494	125.815	142.935
Acciones de participación reembolsables emitidas	235.494	–	2.956.995	3.671.796	–	–	–	2.163	–	46
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(503.083)	(128.592)	(760.685)	(1.042.198)	–	(854)	–	–	(26.427)	(22.372)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.037.098	623.068	4.098.608	8.332.751	–	3.060	15.212	423.657	99.388	120.609
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.251.360	1.501.255	1.411.870	141.081	16.640.327	2.946	15.212	785.392	129.318	178.638
Acciones de participación reembolsables emitidas	512.972	5.830	868.636	5.912.755	–	1.801	–	1.688	–	39
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(459.645)	(755.425)	(378.208)	(350.683)	(16.640.327)	(833)	–	(365.586)	(3.503)	(35.742)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.304.687	751.660	1.902.298	5.703.153	–	3.914	15.212	421.494	125.815	142.935

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	362.285	881.445	46.512	16.921.590	12.701	5.896.017	626.951	1.638.642	108.171	13.466.807
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.960	9.982	65.479	10.368.432	–	3.089	5.557.328	15.494	204.439	745.002
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(32.359)	(494.658)	(2.720)	(5.028.981)	(3.433)	(398.220)	(783.430)	(278.771)	(143.821)	(3.411.878)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	334.886	396.769	109.271	22.261.041	9.268	5.500.886	5.400.849	1.375.365	168.789	10.799.931
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	362.702	1.655.037	52.756	3.185.857	6.639	6.325.073	695.642	1.953.557	127.467	19.014.699
Acciones de participación reembolsables emitidas	236	50.288	18.513	15.798.271	7.062	82.205	135.137	47.155	–	1.046.046
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(653)	(823.880)	(24.757)	(2.062.538)	(1.000)	(511.261)	(203.828)	(362.070)	(19.296)	(6.593.938)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	362.285	881.445	46.512	16.921.590	12.701	5.896.017	626.951	1.638.642	108.171	13.466.807

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (semanal) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD	Clase de acumulación C2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	427.606	8.395.075	2.530.429	20.645.450	1.198.731	74.079	263.716	73.867	669.843	215.498
Acciones de participación reembolsables emitidas	182	874.514	68.922	4.476.633	475.758	–	–	653	42.940	276
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(75.261)	(1.984.406)	(361.487)	(6.850.921)	(897.270)	(4.805)	(48.336)	(6.064)	(710.478)	(215.238)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	352.527	7.285.183	2.237.864	18.271.162	777.219	69.274	215.380	68.456	2.305	536
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	282.513	10.802.958	3.620.054	25.932.704	1.606.107	84.877	319.543	89.428	1.226.172	278.674
Acciones de participación reembolsables emitidas	179.024	1.619.297	197.596	4.767.744	882.417	–	–	303	122.568	261
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(33.931)	(4.027.180)	(1.287.221)	(10.054.998)	(1.289.793)	(10.798)	(55.827)	(15.864)	(678.897)	(63.437)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	427.606	8.395.075	2.530.429	20.645.450	1.198.731	74.079	263.716	73.867	669.843	215.498

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.155.711	274.864	7.910.242	16.987.264	2.090.887	6.620.346	19.600.897	19.756.247	13.975.144	45.645	21.113
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.667.224	94.300	548.162	1.793.190	293.308	18.405	3.029.018	11.662.081	923.066	7.807	22.343
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.929.137)	(224.344)	(3.104.804)	(7.831.415)	(740.320)	(53.149)	(7.748.020)	(4.795.066)	–	(18.924)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.893.798	144.820	5.353.600	10.949.039	1.643.875	6.585.602	14.881.895	26.623.262	14.898.210	34.528	43.456
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.836.482	315.621	11.152.610	17.515.806	4.464.055	7.343.830	27.499.697	10.777.295	18.079.681	49.242	41.770
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.072.069	218.024	4.726.773	4.362.177	211.675	301.822	2.475.433	12.865.165	–	8.734	133
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.752.840)	(258.781)	(7.969.141)	(4.890.719)	(2.584.843)	(1.025.306)	(10.374.233)	(3.886.213)	(4.104.537)	(12.331)	(20.790)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.155.711	274.864	7.910.242	16.987.264	2.090.887	6.620.346	19.600.897	19.756.247	13.975.144	45.645	21.113

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación P USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	412.350	23.357.518	306.646	631.356	109.686	860.009	5.126.090	6.845.279	134.051	1.349.132
Acciones de participación reembolsables emitidas	66.906	3.193.377	8.779	521.618	–	–	–	2.370.687	10.153	793.513
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(324.519)	(4.559.430)	(25.000)	(325.788)	(1.812)	(352.969)	(1.971.379)	(3.584.026)	(135.946)	(678.066)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	154.737	21.991.465	290.425	827.186	107.874	507.040	3.154.711	5.631.940	8.258	1.464.579
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	664.802	25.143.726	335.777	717.447	109.686	1.023.568	5.546.591	10.350.000	305.726	2.340.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	118.320	4.115.134	9.152	348.411	–	–	1.050.065	2.613.298	17.028	1.184.623
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(370.772)	(5.901.342)	(38.283)	(434.502)	–	(163.559)	(1.470.566)	(6.118.019)	(188.703)	(2.175.491)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	412.350	23.357.518	306.646	631.356	109.686	860.009	5.126.090	6.845.279	134.051	1.349.132

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	66.616	28.203.849	112.608
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.164	2.246.458	41.659
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(39.160)	(4.594.714)	(35.799)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	31.620	25.855.593	118.468
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	114.268	30.713.417	157.249
Acciones de participación reembolsables emitidas	61.094	3.450.302	67.013
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(108.746)	(5.959.870)	(111.654)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.616	28.203.849	112.608

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia 5G

	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación I4 SGD	Clase de acumulación X SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	73.557	44.689	126.139	3.853	494.894	2.031	52.763	26.368	19.159	476.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.000	–	700	–	1.000	–	9.486	346	535.520	282.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.001)	(42.150)	(37.895)	–	–	–	(2.576)	(7.983)	(23.923)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	64.556	2.539	88.944	3.853	495.894	2.031	59.673	18.731	530.756	758.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	95.687	12.539	94.116	2.584	494.714	2.031	52.295	26.311	25.197	476.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	14.814	42.150	41.213	1.269	500	–	1.800	2.649	13.112	405.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(36.944)	(10.000)	(9.190)	–	(320)	–	(1.332)	(2.592)	(19.150)	(405.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	73.557	44.689	126.139	3.853	494.894	2.031	52.763	26.368	19.159	476.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	578.306	1.000	268.235
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.185	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(129.215)	–	(81.678)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	451.276	1.000	186.557
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	758.228	1.000	285.914
Acciones de participación reembolsables emitidas	120.679	–	68.759
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(300.601)	–	(86.438)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	578.306	1.000	268.235

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Japan Equity Engagement

	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación Z JPY
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	6.356.690	39.504	–	2.242	347.161	507.443	673.747	4.840.035
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.662	7.695	1.104.106	1.469.580	34.275	3.180	231.160	786.147
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.356.690)	(13.789)	(4.031)	(151.965)	(293.000)	(497.000)	(151.726)	(2.687.766)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.662	33.410	1.100.075	1.319.857	88.436	13.623	753.181	2.938.416
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	29.970	–	2.242	327.759	3.488.199	503.328	133.863
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.558.565	9.534	–	–	25.611	3.186	316.224	4.706.172
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(201.875)	–	–	–	(6.209)	(2.983.942)	(145.805)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	6.356.690	39.504	–	2.242	347.161	507.443	673.747	4.840.035

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR*	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I SEK	Clase de reparto I SEK	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	115.547	–	16.762	2.813.386	746	1.081	–	710.542
Acciones de participación reembolsables emitidas	65.287	–	–	914.490	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(45.737)	–	(14.757)	(3.557.520)	(373)	–	–	(702.583)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	135.097	–	2.005	170.356	373	1.081	–	7.959
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	553.740	2.749	16.762	2.350.496	217.428	1.081	1.294.647	473.699
Acciones de participación reembolsables emitidas	41.991	–	–	1.998.140	13.272	–	–	256.410
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(480.184)	(2.749)	–	(1.535.250)	(229.954)	–	(1.294.647)	(19.567)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	115.547	–	16.762	2.813.386	746	1.081	–	710.542

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Multi-Asset Income**

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación C1 USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	2.332	652.893	235.557	59.117	12.352	–	147.152
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	1.272	–	–	–	–	1.034
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(2.332)	(654.165)	(235.557)	(59.117)	(12.352)	–	(148.186)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022								
Acciones de participación reembolsables								
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	57.768	2.332	652.502	292.728	108.506	21.895	678.552	210.688
Acciones de participación reembolsables emitidas	29.413	–	59.774	–	247	4.310	27.208	9.186
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(87.181)	–	(59.383)	(57.171)	(49.636)	(13.853)	(705.760)	(72.722)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	2.332	652.893	235.557	59.117	12.352	–	147.152

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

**La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	11.363	32.834	2.748.201	1.917.802	2.054.173	137.589	370.324	421.606	494.738	1.910.978
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.324	–	475.757	257.194	323.919	–	384.544	2.198	34.103	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.627)	(28.874)	(887.743)	(396.276)	(422.830)	(50.175)	(231.472)	(46.735)	(122.351)	(632.611)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.060	3.960	2.336.215	1.778.720	1.955.262	87.414	523.396	377.069	406.490	1.278.367
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.186	409.524	2.575.102	1.815.622	1.901.560	219.776	930.498	531.011	588.779	2.209.933
Acciones de participación reembolsables emitidas	900	28.874	1.077.534	331.074	574.460	–	111.239	28.095	97.045	211.124
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.723)	(405.564)	(904.435)	(228.894)	(421.847)	(82.187)	(671.413)	(137.500)	(191.086)	(510.079)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.363	32.834	2.748.201	1.917.802	2.054.173	137.589	370.324	421.606	494.738	1.910.978

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Next Generation Space Economy²

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR*	Clase de acumulación I USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	443.187	113.032	300.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	476.691	290.893	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(56.874)	(13.136)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	863.004	390.789	300.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	446.026	113.032	300.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.839)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	443.187	113.032	300.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) X USD*	Clase de acumulación X USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	35.120	119.210	19.456	30.051	1.171.040	1.000	1.000	55.388	1.000	2.193
Acciones de participación reembolsables emitidas	321	2.725	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.112)	(18.879)	(3.282)	(1.000)	(1.162.791)	–	–	(21.996)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	33.329	103.056	16.174	29.051	8.249	1.000	1.000	33.392	1.000	2.193
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	35.619	171.476	40.715	41.226	955.959	–	–	67.231	–	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	249	776	–	–	1.162.791	1.000	1.000	7.891	1.000	1.193
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(748)	(53.042)	(21.259)	(11.175)	(947.710)	–	–	(19.734)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	35.120	119.210	19.456	30.051	1.171.040	1.000	1.000	55.388	1.000	2.193

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Responsible Asian Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	848.201
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.891.550
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	5.739.751
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	-
Acciones de participación reembolsables emitidas	848.201
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	-
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	848.201

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de acumulación A CHF	Clase de reparto A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto I2 CHF	Clase de acumulación I5 CHF	Clase de acumulación P CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	329.980	532.977	485.575	121.294	1.310.726	168.480	1.996.523	1.655.388	151.200	2.996.603
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.867	17.900	19.905	–	258.897	89.090	51.607	–	–	950.193
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(132.149)	(500.000)	(165.612)	(38.014)	(910.282)	(151.270)	(1.056.150)	(1.647.282)	(1.600)	(917.884)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	201.698	50.877	339.868	83.280	659.341	106.300	991.980	8.106	149.600	3.028.912
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	328.543	532.977	657.644	118.730	1.506.083	111.470	329.049	1.685.488	406.638	4.062.953
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.439	–	22.399	13.530	207.031	96.000	1.970.828	2.700	–	1.997.643
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2)	–	(194.468)	(10.966)	(402.388)	(38.990)	(303.354)	(32.800)	(255.438)	(3.063.993)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	329.980	532.977	485.575	121.294	1.310.726	168.480	1.996.523	1.655.388	151.200	2.996.603

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	12.313.118	2.355.226	71.354.629	23.218.416	21.343.869	7.801.041	599.699	289.438	165.016	11.340.764
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.286.977	244.106	38.828.846	876.961	5.674.820	164	147.062	44.958	118.153	799.837
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.162.227)	(466.245)	(45.303.514)	(2.624.261)	(10.000.267)	(1.071.920)	(180.990)	(82.299)	(15.638)	(7.023.786)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.437.868	2.133.087	64.879.961	21.471.116	17.018.422	6.729.285	565.771	252.097	267.531	5.116.815
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	15.750.484	2.640.162	104.437.045	20.753.466	10.539.102	1.614.888	585.631	318.221	181.972	13.153.015
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.476.933	399.868	29.397.259	9.213.995	19.141.989	6.360.047	593.013	50.716	7.429	2.733.710
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.914.299)	(684.804)	(62.479.675)	(6.749.045)	(8.337.222)	(173.894)	(578.945)	(79.499)	(24.385)	(4.545.961)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	12.313.118	2.355.226	71.354.629	23.218.416	21.343.869	7.801.041	599.699	289.438	165.016	11.340.764

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación U EUR	Clase de reparto X EUR	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	409.924	5.600.000	178.390	456.013	451.110	195.144	61.906.491	17.028.791	171.325	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	259.021	–	–	32.236	107.971	1.114	3.844.487	4.959.455	131.835	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(388.716)	–	(82.664)	(273.627)	(377.002)	(153.755)	(64.356.712)	(3.817.689)	(132.455)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	280.229	5.600.000	95.726	214.622	182.079	42.503	1.394.266	18.170.557	170.705	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	548.931	5.600.000	182.824	404.719	558.512	466.043	58.937.663	13.010.262	59.955	28.500
Acciones de participación reembolsables emitidas	8.047	–	71.695	108.375	91.511	96.235	9.805.715	5.859.201	153.152	15.480
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(147.054)	–	(76.129)	(57.081)	(198.913)	(367.134)	(6.836.887)	(1.840.672)	(41.782)	(43.980)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	409.924	5.600.000	178.390	456.013	451.110	195.144	61.906.491	17.028.791	171.325	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto C1 USD	Clase de acumulación I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	88.355.473	5.383.361	166.970	2.577.819	2.835.944	36.560.035	14.724.239	3.899.770	458.405	62.869.655
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.596.736	96.351	5.464	1.872.412	1.277.803	3.706.919	834.919	677	1.532	5.314.847
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(16.460.323)	–	(65.116)	(659.013)	(697.082)	(10.636.607)	(4.938.618)	(729.578)	(144.962)	(14.915.267)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	75.491.886	5.479.712	107.318	3.791.218	3.416.665	29.630.347	10.620.540	3.170.869	314.975	53.269.235
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	90.791.421	11.045.650	248.014	2.138.768	3.108.113	51.068.297	21.313.162	5.292.052	582.573	90.250.991
Acciones de participación reembolsables emitidas	5.483.477	122.818	45.202	994.763	742.141	4.429.875	3.699.288	–	1.348	8.834.909
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.919.425)	(5.785.107)	(126.246)	(555.712)	(1.014.310)	(18.938.137)	(10.288.211)	(1.392.282)	(125.516)	(36.216.245)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	88.355.473	5.383.361	166.970	2.577.819	2.835.944	36.560.035	14.724.239	3.899.770	458.405	62.869.655

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.453.599	13.796.794	10.271.003	462.275	2.565.820	4.240.903	1.222.416	16.556.554	1.153.935
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.798.419	1.114.455	1.600.872	–	365.525	820.671	160.057	3.883.877	981.050
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.195.711)	(11.999.779)	(10.544.431)	(71.677)	(1.171.885)	(851.911)	(341.110)	(5.493.837)	(275.056)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.056.307	2.911.470	1.327.444	390.598	1.759.460	4.209.663	1.041.363	14.946.594	1.859.929
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	22.169.862	10.053.832	12.404.415	541.892	1.700.784	4.959.069	1.049.439	16.647.169	2.069.373
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.607.356	10.196.253	1.738.668	17.599	964.069	522.220	348.065	3.334.781	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.323.619)	(6.453.291)	(3.872.080)	(97.216)	(99.033)	(1.240.386)	(175.088)	(3.425.396)	(915.438)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.453.599	13.796.794	10.271.003	462.275	2.565.820	4.240.903	1.222.416	16.556.554	1.153.935

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	168.383	73.530	19.499	24.316	1.043.186	372.075	3.313.293	518.941	92.174	92.293
Acciones de participación reembolsables emitidas	22.122	–	–	1.199	758.046	763	1.472.839	3.074.524	9.174	8.912
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.731)	(34.320)	–	(1.100)	(768.754)	(94.416)	(899.098)	(72.300)	(9.583)	(12.599)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.774	39.210	19.499	24.415	1.032.478	278.422	3.887.034	3.521.165	91.765	88.606
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	60.909	79.530	19.499	22.899	1.296.606	390.699	4.424.657	88.001	157.391	85.831
Acciones de participación reembolsables emitidas	113.584	–	–	2.267	279.134	12.100	1.189.077	444.840	4.437	16.061
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(6.110)	(6.000)	–	(850)	(532.554)	(30.724)	(2.300.441)	(13.900)	(69.654)	(9.599)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	168.383	73.530	19.499	24.316	1.043.186	372.075	3.313.293	518.941	92.174	92.293

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD*	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.184.596	319.083	99.495	188.675	237.545	14.584.769	1.500.000	146.696	409.578	2.686.234
Acciones de participación reembolsables emitidas	9.792	7.142.435	5	–	41.393	1.214.913	–	122.573	146.935	498.102
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.166.897)	(296.045)	(1.041)	(68.775)	(125.373)	(2.213.917)	–	(27.238)	(30.573)	(808.521)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	27.491	7.165.473	98.459	119.900	153.565	13.585.765	1.500.000	242.031	525.940	2.375.815
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.259.686	1.128.213	106.086	486.236	–	14.079.861	–	80.298	533.328	2.899.367
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	157.817	5	8.833	279.363	1.728.546	1.500.000	166.027	31.026	1.718.379
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(75.090)	(966.947)	(6.596)	(306.394)	(41.818)	(1.223.638)	–	(99.629)	(154.776)	(1.931.512)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.184.596	319.083	99.495	188.675	237.545	14.584.769	1.500.000	146.696	409.578	2.686.234

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.203.389	385.271	8.546.826	317.102	7.171.291	237.376	–	2.514.199	796.656	445.414
Acciones de participación reembolsables emitidas	34.856	–	8.965.863	22.417.004	–	16.589	281.000	–	204.183	283.518
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(224.480)	(130.226)	(9.027.453)	(52.014)	(7.065.704)	(218.858)	–	–	(727.957)	(535.590)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.013.765	255.045	8.485.236	22.682.092	105.587	35.107	281.000	2.514.199	272.882	193.342
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.111.564	434.343	7.172.968	6.141.951	8.374.379	273.202	–	–	279.280	116.292
Acciones de participación reembolsables emitidas	145.212	–	5.316.388	83.377	–	42.153	–	2.514.199	599.751	341.786
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(53.387)	(49.072)	(3.942.530)	(5.908.226)	(1.203.088)	(77.979)	–	–	(82.375)	(12.664)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.203.389	385.271	8.546.826	317.102	7.171.291	237.376	–	2.514.199	796.656	445.414

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	776.456
Acciones de participación reembolsables emitidas	74.483
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(444.746)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	406.193
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	857.639
Acciones de participación reembolsables emitidas	135.961
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(217.144)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	776.456

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD	Clase de reparto (mensual) A CNY*	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de reparto (mensual) I GBP*	Clase de reparto (mensual) A HKD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	471.279	8.514.232	–	870.921	5.400	655.596	135.233	225.209	–	1.370.873
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.281.729	7.692.003	1.281.499	5.631.637	32.038	447.649	29.935	4.396.759	649.150	136.313.875
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.042.371)	(647.399)	(52.764)	(1.343.657)	(836)	(359.555)	(60.825)	(1.243.356)	–	(23.822.183)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.710.637	15.558.836	1.228.735	5.158.901	36.602	743.690	104.343	3.378.612	649.150	113.862.565
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	589.284	2.408.654	–	1.123.616	–	567.731	221.329	335.052	–	2.042.998
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.243	6.405.843	–	37.229	5.400	227.899	5.611	2.950	–	1.096.532
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(121.248)	(300.265)	–	(289.924)	–	(140.034)	(91.707)	(112.793)	–	(1.768.657)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	471.279	8.514.232	–	870.921	5.400	655.596	135.233	225.209	–	1.370.873

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY	Clase de reparto CG I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación Z JPY*	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	11.761.499	2.348.460	6.742.455	9.131.838	10.979.747	1.418.467	216.898	648.072	4.909.524	26.750.249
Acciones de participación reembolsables emitidas	653.954	–	–	5.300	–	3.002.669	525.874	232.717	32.570.536	17.296.531
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.862.728)	(2.795)	(5.572.566)	(9.131.838)	(5.020.682)	(751.775)	(105.415)	(120.430)	(6.089.117)	(4.702.088)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	10.552.725	2.345.665	1.169.889	5.300	5.959.065	3.669.361	637.357	760.359	31.390.943	39.344.692
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	12.356.093	2.351.292	6.692.084	9.131.838	–	1.732.128	337.853	372.945	6.948.278	25.485.732
Acciones de participación reembolsables emitidas	6.848.895	–	552.581	–	13.900.889	114.346	112.338	427.307	1.107.963	7.267.596
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.443.489)	(2.832)	(502.210)	–	(2.921.142)	(428.007)	(233.293)	(152.180)	(3.146.717)	(6.003.079)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	11.761.499	2.348.460	6.742.455	9.131.838	10.979.747	1.418.467	216.898	648.072	4.909.524	26.750.249

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.624.416	4.399.957	30.162.828	2.693.726	6.188.277	994.062	3.459.057
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.068.937	–	9.491.191	5.940.870	4.271.764	461.089	140.478
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(287.970)	(847.594)	(11.875.634)	(1.965.860)	(1.353.326)	(208.537)	(152.988)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.405.383	3.552.363	27.778.385	6.668.736	9.106.715	1.246.614	3.446.547
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.656.220	6.626.975	30.078.171	2.459.752	6.343.104	987.823	3.748.472
Acciones de participación reembolsables emitidas	204.194	–	8.255.717	690.416	1.507.999	142.142	67.969
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(235.998)	(2.227.018)	(8.171.060)	(456.442)	(1.662.826)	(135.903)	(357.384)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.624.416	4.399.957	30.162.828	2.693.726	6.188.277	994.062	3.459.057

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Asia High Yield

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación Z USD*	Clase de reparto Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	429.777	22.390	–	1.000	1.000	1.225	–	2.408.657	721.340
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	–	–	3.032	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(387.077)	(18.394)	–	(1.339)	–	–	–	(2.000)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	42.700	3.996	–	2.693	1.000	1.225	–	2.406.657	721.340
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	1.000	1.000	2.498.000	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.048.830	22.390	1.022.396	–	–	1.225	5.819	3.212.677	721.340
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.619.053)	–	(1.022.396)	–	–	(2.498.000)	(5.819)	(804.020)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	429.777	22.390	–	1.000	1.000	1.225	–	2.408.657	721.340

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación A SEK
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.034.420	456.611	63.496	45.983	24.272	56.094	57.553	4.068.252	2.158	33.205
Acciones de participación reembolsables emitidas	215.000	–	1.263	19	2.844	1.565	14.313	–	–	1.522
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.000)	(456.611)	(57.408)	(19.340)	(4.409)	(2.524)	(3.770)	–	(1.371)	(11.761)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.247.420	–	7.351	26.662	22.707	55.135	68.096	4.068.252	787	22.966
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.121.106	943.136	213.963	47.988	32.268	61.544	63.965	4.068.252	9.545	52.436
Acciones de participación reembolsables emitidas	272.329	–	80.000	–	2.912	727	4.837	–	–	8.746
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.359.015)	(486.525)	(230.467)	(2.005)	(10.908)	(6.177)	(11.249)	–	(7.387)	(27.977)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.034.420	456.611	63.496	45.983	24.272	56.094	57.553	4.068.252	2.158	33.205

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	85.553	518.363	69.555	1.594.074	301.029	65.000	27.458	80.293	91.458
Acciones de participación reembolsables emitidas	27.479	22.132	–	139.711	–	–	–	70.559	4.164
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(19.821)	(153.479)	(1.982)	(424.700)	(37.580)	(25.000)	(27.458)	(64.040)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	93.211	387.016	67.573	1.309.085	263.449	40.000	–	86.812	95.622
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	457.011	568.237	106.599	1.548.109	308.361	75.000	37.058	97.693	95.176
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.945	68.018	–	1.069.743	3.408	5.000	3.400	–	14.252
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(379.403)	(117.892)	(37.044)	(1.023.778)	(10.740)	(15.000)	(13.000)	(17.400)	(17.970)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	85.553	518.363	69.555	1.594.074	301.029	65.000	27.458	80.293	91.458

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

	Clase de acumulación 13 EUR*	Clase de acumulación 14 EUR*	Clase de acumulación 15 EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación 1 USD*	Clase de acumulación 15 USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.156.822	–	249.922	7.706.142	1.000	7.267.654
Acciones de participación reembolsables emitidas	834.545	25.687.200	–	5.776.200	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(2.208.841)	(2.361.063)	(249.922)	(5.093.698)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	782.526	23.326.137	–	8.388.644	1.000	7.267.654
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	2.183.738	–	1.368.322	8.140.270	1.000	7.267.654
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26.916)	–	(1.118.400)	(434.128)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.156.822	–	249.922	7.706.142	1.000	7.267.654

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Tactical Macro¹

	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación 15 USD*	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023			
Acciones de participación reembolsables			
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.000	32.912	2.605.310
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.000	32.912	2.605.310

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF*	Clase de acumulación U CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación Z EUR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.900	66.596	53.957	5.092.957	15.867	501.554	1.640.462	806	40.833	22.356
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	3.907	186.949	3.494.687	83.255	303.369	279.617	94.643	64.043	6.774
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(14.790)	(42.032)	(2.800.141)	(46.860)	–	(232.633)	(5.534)	(5.410)	(10.100)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.900	55.713	198.874	5.787.503	52.262	804.923	1.687.446	89.915	99.466	19.030
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	20.604	88.648	6.724.282	5.457	556.414	2.214.472	252	59.498	597.498
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.900	68.248	73.875	5.559.527	10.872	202.752	149.283	566	23.401	447.028
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	(22.256)	(108.566)	(7.190.852)	(462)	(257.612)	(723.293)	(12)	(42.066)	(1.022.170)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.900	66.596	53.957	5.092.957	15.867	501.554	1.640.462	806	40.833	22.356

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	24.446	805.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	87.633	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(91.795)	(230.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.284	575.000
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	40.059	805.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	144.957	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(160.570)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	24.446	805.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I5 CHF*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I5 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación P EUR*	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	331.704	139.713	3.198.588	14.958.535	1.401.062	614.817	168.291	2.888.663	6.717.230	75.869.469
Acciones de participación reembolsables emitidas	151.053	37.452	259.067	2.480.933	25.140	16.894	–	147.958	1.476.635	26.752.166
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(269.641)	(177.165)	(2.776.185)	(16.436.870)	(686.876)	(631.711)	(92.243)	(3.013.653)	(6.923.408)	(46.627.435)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	213.116	–	681.470	1.002.598	739.326	–	76.048	22.968	1.270.457	55.994.200
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	522.520	47.000	5.650.747	30.954.859	1.254.213	916.447	61.124	–	5.450.362	65.191.635
Acciones de participación reembolsables emitidas	93.716	92.713	1.954.523	10.782.886	373.070	218.897	129.902	3.670.532	3.885.691	26.424.053
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(284.532)	–	(4.406.682)	(26.779.210)	(226.221)	(520.527)	(22.735)	(781.869)	(2.618.823)	(15.746.219)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	331.704	139.713	3.198.588	14.958.535	1.401.062	614.817	168.291	2.888.663	6.717.230	75.869.469

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de reparto I2 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación I JPY*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.635	20.811.248	65.755.680	41.713	4.210.727	10.011	6.893.263	664.412	21.190.138	4.960.786
Acciones de participación reembolsables emitidas	28.547	1.274.912	18.481.299	–	–	814.157	663.357	–	17.697.579	502.688
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(7.245)	(18.922.276)	(49.819.930)	–	(9.754)	(823.711)	(3.930.530)	(250.138)	(21.332.893)	(1.240.135)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	28.937	3.163.884	34.417.049	41.713	4.200.973	457	3.626.090	414.274	17.554.824	4.223.339
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	11.930.455	45.118.664	40.900	–	–	3.687.353	841.285	14.516.127	6.375.720
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.661	11.079.640	44.868.761	813	4.210.727	10.011	5.207.190	–	9.221.872	807.263
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(26)	(2.198.847)	(24.231.745)	–	–	–	(2.001.280)	(176.873)	(2.547.861)	(2.222.197)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.635	20.811.248	65.755.680	41.713	4.210.727	10.011	6.893.263	664.412	21.190.138	4.960.786

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.920.389	1.297.914	4.656.985	2.256.709
Acciones de participación reembolsables emitidas	183.568	92.708	214.528	8.919
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.126.306)	(860.754)	(4.234.386)	(1.307.438)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	977.651	529.868	637.127	958.190
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022				
Acciones de participación reembolsables				
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.529.220	871.364	616.287	829.875
Acciones de participación reembolsables emitidas	453.543	933.686	5.246.410	1.463.217
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(62.374)	(507.136)	(1.205.712)	(36.383)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.920.389	1.297.914	4.656.985	2.256.709

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

Uncorrelated Trading^{2**}

	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	66.029.923	1.818.579
Acciones de participación reembolsables emitidas	644.896	471.245
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(66.674.819)	(2.289.824)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	–	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	67.400.238	2.685.584
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.370.315)	(867.005)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	66.029.923	1.818.579

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

** La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación I3 JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	3.336.540	227.315	150.640	229.104	1.000
Acciones de participación reembolsables emitidas	495.845	35.050	33.651	–	562.322
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(10.154)	(61.723)	(17.287)	–	(9.105)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.822.231	200.642	167.004	229.104	554.217
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022					
Acciones de participación reembolsables					
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	61.736	55.448	229.104	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.341.989	199.320	124.911	–	1.000
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.449)	(33.741)	(29.719)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.336.540	227.315	150.640	229.104	1.000

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de reparto I4 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación I4 GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	44.461	549.260	66.048	–	27.502	2.427.688	6.272.119	21.276.762	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	315.495	78.615	240	2.748	86	217.259	5.145.591	4.786.168	785	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(53.521)	(123.794)	(22.009)	–	(1.904)	(1.584.815)	(2.489.010)	(3.472.032)	–	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	306.435	504.081	44.279	2.748	25.684	1.060.132	8.928.700	22.590.898	785	–
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	47.525	220.080	180.864	–	33.905	1.802.720	2.248.157	3.198.627	–	846
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.664	425.297	422	–	–	1.340.219	4.553.797	19.638.605	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(14.728)	(96.117)	(115.238)	–	(6.403)	(715.251)	(529.835)	(1.560.470)	–	(846)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	44.461	549.260	66.048	–	27.502	2.427.688	6.272.119	21.276.762	–	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación I4 USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.386.183	–	458.474	9.705	950.719	1.097.810	4.024.747	–	2.042.656	385.879
Acciones de participación reembolsables emitidas	18.942	43.332	91.944	4.841	415.505	2.043.767	898.789	–	522.685	118.043
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(5.733.554)	–	(174.214)	(4.905)	(474.710)	(3.140.685)	(545.352)	–	(270.689)	(126.157)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	3.671.571	43.332	376.204	9.641	891.514	892	4.378.184	–	2.294.652	377.765
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	8.895.632	786	287.113	10.180	911.802	1.127.931	4.539.876	849	1.053.159	1.879.518
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.547.300	–	358.721	4.767	500.722	692.990	1.088.996	–	1.203.212	1.407.434
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.056.749)	(786)	(187.360)	(5.242)	(461.805)	(723.111)	(1.604.125)	(849)	(213.715)	(2.901.073)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	9.386.183	–	458.474	9.705	950.719	1.097.810	4.024.747	–	2.042.656	385.879

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023		
Acciones de participación reembolsables		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	98.157	2.712.179
Acciones de participación reembolsables emitidas	24.441	1.093.031
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(34.958)	(519.704)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	87.640	3.285.506
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022		
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	107.362	2.855.112
Acciones de participación reembolsables emitidas	15.269	632.431
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(24.474)	(775.364)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	98.157	2.712.179

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value

	Clase de acumulación A EUR*	Clase de acumulación sin cobertura A EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.958	39.526	1.468.204	3.967.984	1.436.743	11.258.613	2.528	843	2.528	843	70.274.876
Acciones de participación reembolsables emitidas	65.490	28.220	2.417.441	18.901.030	159.284	45.314	–	54.613	29.700	657.290	10.973.706
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(22.468)	(44.244)	(958.684)	(6.285.461)	(336.837)	(722.476)	–	(3.312)	(410)	(42.080)	(9.630.756)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	56.980	23.502	2.926.961	16.583.553	1.259.190	10.581.451	2.528	52.144	31.818	616.053	71.617.826
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	13.958	39.526	1.627.094	4.250.285	1.491.188	13.047.025	2.528	843	2.528	843	73.478.088
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–	–	(158.890)	(282.301)	(54.445)	(1.788.412)	–	–	–	–	(3.203.212)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.958	39.526	1.468.204	3.967.984	1.436.743	11.258.613	2.528	843	2.528	843	70.274.876

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de reparto sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Y USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	101.890	2.678	7.624.449	5.601	6.754.569	35.996.493	5.756.675	5.300	5.176.603	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	107.842	–	3.957.303	26.432	3.474.454	23.051.960	422.550	–	1.232.124	10.023.997
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(49.068)	–	(1.516.450)	(1.307)	(3.239.667)	(24.200.529)	(1.650.663)	(800)	(4.000.711)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	160.664	2.678	10.065.302	30.726	6.989.356	34.847.924	4.528.562	4.500	2.408.016	10.023.997
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–	–	–	–	–	200.000	–	–	–	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	102.520	2.678	8.502.130	5.636	7.269.038	41.035.790	5.929.016	5.300	5.418.346	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(630)	–	(877.681)	(35)	(514.469)	(5.239.297)	(172.341)	–	(241.743)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	101.890	2.678	7.624.449	5.601	6.754.569	35.996.493	5.756.675	5.300	5.176.603	–

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación Z USD*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.344.067
Acciones de participación reembolsables emitidas	19.275
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.343.051)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	20.291
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022	
Acciones de participación reembolsables	
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.344.067
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.344.067

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de reparto I3 GBP	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	57.075	3.268.450	3.439.272	–	316.553	–	54.852	12.714	233.693	1.265.021
Acciones de participación reembolsables emitidas	137	723.435	424.140	–	786	–	90.971	1.527	14.454	109.187
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(34.453)	(1.408.427)	(849.874)	–	(70.584)	–	(8.234)	(7.704)	(134.798)	(194.226)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	22.759	2.583.458	3.013.538	–	246.755	–	137.589	6.537	113.349	1.179.982
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	143.682	4.846.206	11.178.440	2.771	377.171	2.455	225.433	22.176	227.237	1.487.680
Acciones de participación reembolsables emitidas	172.023	326.393	783.023	–	13.018	2.183	4.879	5.032	21.487	276.405
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(258.630)	(1.904.149)	(8.522.191)	(2.771)	(73.636)	(4.638)	(175.460)	(14.494)	(15.031)	(499.064)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	57.075	3.268.450	3.439.272	–	316.553	–	54.852	12.714	233.693	1.265.021

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación A1 USD	Clase de reparto I (PF) USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.094.746	2.642.224	3.674.697	1.186.852	111.946	534.775	267.357
Acciones de participación reembolsables emitidas	89.727	807.930	1.587.062	202.787	13.482	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(214.157)	(874.484)	(3.192.984)	(472.093)	(47.685)	(446.233)	(66.319)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	970.316	2.575.670	2.068.775	917.546	77.743	88.542	201.038
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.253.410	2.802.577	2.090.293	10.442.455	109.302	542.601	419.811
Acciones de participación reembolsables emitidas	214.886	375.719	3.885.914	1.985.919	2.738	–	75.111
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(373.550)	(536.072)	(2.301.510)	(11.241.522)	(94)	(7.826)	(227.565)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.094.746	2.642.224	3.674.697	1.186.852	111.946	534.775	267.357

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación A EUR1	Clase de acumulación I EUR1	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación B USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	93.786	110.356	84.141	30.996	78.036	125.756	1.065	579.622	807.081
Acciones de participación reembolsables emitidas	26.899	41.328	–	1.733	11.143	57.842	–	685.550	717.450
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(55.705)	(30.296)	–	(5.758)	(17.317)	(69.735)	–	(637.579)	(970.676)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	64.980	121.388	84.141	26.971	71.862	113.863	1.065	627.593	553.855
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022									
Acciones de participación reembolsables									
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	103.392	105.957	84.141	34.214	85.750	154.894	73.977	542.847	865.824
Acciones de participación reembolsables emitidas	49.631	38.631	–	2.346	15.445	67.811	–	242.498	1.269.038
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(59.237)	(34.232)	–	(5.564)	(23.159)	(96.949)	(72.912)	(205.723)	(1.327.781)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	93.786	110.356	84.141	30.996	78.036	125.756	1.065	579.622	807.081

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I3 USD	Clase de reparto I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	136.170	43.555	724.570	–	883.721	215.406	464.616	950.340	2.057.222	12.941
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	612	295.828	1.000	3.330	–	116.205	557.491	–	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(18.551)	(43.632)	(378.434)	–	(224.527)	–	(218.447)	(607.473)	(420.614)	(930)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	117.619	535	641.964	1.000	662.524	215.406	362.374	900.358	1.636.608	12.011
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	175.037	61.643	713.406	–	1.368.306	275.603	2.743.383	685.660	2.287.465	11.728
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	34.603	594.543	–	3.413	–	162.523	715.901	32.378	1.213
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(38.867)	(52.691)	(583.379)	–	(487.998)	(60.197)	(2.441.290)	(451.221)	(262.621)	–
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	136.170	43.555	724.570	–	883.721	215.406	464.616	950.340	2.057.222	12.941

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación A USD1	Clase de acumulación I USD1	Clase de reparto I USD1	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.345.397	5.765.989	174.175	171.064	2.779	247.002	219.960
Acciones de participación reembolsables emitidas	324.075	526.299	56.274	168.398	618	260.588	110.817
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(878.437)	(2.203.372)	(56.244)	(228.788)	(3.224)	(364.110)	(150.661)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.791.035	4.088.916	174.205	110.674	173	143.480	180.116
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	2.606.938	9.791.044	254.798	146.610	7.079	239.157	165.854
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.106.851	2.335.683	26.230	242.602	233	159.012	259.962
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.368.392)	(6.360.738)	(106.853)	(218.148)	(4.533)	(151.167)	(205.856)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	2.345.397	5.765.989	174.175	171.064	2.779	247.002	219.960

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A CHF
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	675.732	492.551	138.287	1.807	–	245.324	121.348	462.964	368.420	139.881
Acciones de participación reembolsables emitidas	12.444	46.222	43.342	–	–	19.919	26.286	120.444	71.826	–
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(285.769)	(209.383)	(55.885)	(1.807)	–	(40.952)	(94.274)	(127.450)	(138.280)	(37.505)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	402.407	329.390	125.744	–	–	224.291	53.360	455.958	301.966	102.376
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	547.802	528.145	159.224	9.268	4.628	226.887	131.627	370.189	348.355	145.606
Acciones de participación reembolsables emitidas	561.190	401.435	139.425	182	744	157.592	110.452	491.866	186.159	7.970
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(433.260)	(437.029)	(160.362)	(7.643)	(5.372)	(139.155)	(120.731)	(399.091)	(166.094)	(13.695)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	675.732	492.551	138.287	1.807	–	245.324	121.348	462.964	368.420	139.881

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	133.521	550.981	48.760	7.160.831	28.524	3.425.409	10.009.919	925.030	2.528.277	1.279.147
Acciones de participación reembolsables emitidas	35.925	25.361	3.364	540.387	13.501	86.168	1.452.660	3.420	540.383	444.491
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(54.100)	(71.954)	(3.608)	(3.143.574)	(14.164)	(996.003)	(3.769.092)	(136.721)	(988.978)	(976.131)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	115.346	504.388	48.516	4.557.644	27.861	2.515.574	7.693.487	791.729	2.079.682	747.507
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	221.920	2.188.596	27.810	7.690.618	41.774	4.190.452	10.643.671	1.003.155	2.658.868	1.533.723
Acciones de participación reembolsables emitidas	808.215	115.823	27.222	3.362.015	54.661	1.521.105	3.000.057	98.848	2.723.404	2.264.820
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(896.614)	(1.753.438)	(6.272)	(3.891.802)	(67.911)	(2.286.148)	(3.633.809)	(176.973)	(2.853.995)	(2.519.396)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	133.521	550.981	48.760	7.160.831	28.524	3.425.409	10.009.919	925.030	2.528.277	1.279.147

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.229.746	33.343	25.679	1.159.742	925.767	23.259	5.613.666	552.034	895.705	3.629.307
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	9.180	275	186.730	177.748	–	1.148.152	34.829	–	142.543
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(293.707)	(42.523)	(25.954)	(435.826)	(539.575)	–	(2.754.295)	(55.773)	(16.092)	(1.257.944)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	936.039	–	–	910.646	563.940	23.259	4.007.523	531.090	879.613	2.513.906
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.778.770	59.343	36.053	1.226.573	1.350.073	27.397	5.679.976	516.818	84.179	4.177.044
Acciones de participación reembolsables emitidas	–	29.337	32.134	1.183.941	872.491	539	2.502.125	96.207	891.081	1.015.838
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(549.024)	(55.337)	(42.508)	(1.250.772)	(1.296.797)	(4.677)	(2.568.435)	(60.991)	(79.555)	(1.563.575)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.229.746	33.343	25.679	1.159.742	925.767	23.259	5.613.666	552.034	895.705	3.629.307

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR*	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.332.629	1.205.244	194.495	1.218.015	197.018	26.163	5.956	641.792	154.149	861.697	213.911
Acciones de participación reembolsables emitidas	325.133	272.790	1.362	64.684	38.501	–	–	134.508	52.498	166.334	89.973
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(508.228)	(419.921)	(123.096)	(281.025)	(138.514)	(26.163)	(4.180)	(257.427)	(71.735)	(241.390)	(139.919)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.149.534	1.058.113	72.761	1.001.674	97.005	–	1.776	518.873	134.912	786.641	163.965
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022											
Acciones de participación reembolsables											
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.360.408	1.316.547	442.390	1.178.531	209.941	51.876	6.127	718.416	124.544	799.891	158.545
Acciones de participación reembolsables emitidas	1.053.254	1.224.710	281	1.079.663	209.050	11.624	154	1.475.483	162.432	572.158	221.048
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.081.033)	(1.336.013)	(248.176)	(1.040.179)	(221.973)	(37.337)	(325)	(1.552.107)	(132.827)	(510.352)	(165.682)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	1.332.629	1.205.244	194.495	1.218.015	197.018	26.163	5.956	641.792	154.149	861.697	213.911

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR*
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	108.173	1.690	97.829	111.847	148.159	29.210	189.681	211.363	1.467.828	3.871.698
Acciones de participación reembolsables emitidas	66.284	–	59.405	27.859	8.459	10.000	215.043	80.862	170.598	739.200
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(29.129)	(680)	(34.911)	(22.119)	(73.780)	(12.762)	(60.222)	(31.997)	(1.119.218)	(123.000)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	145.328	1.010	122.323	117.587	82.838	26.448	344.502	260.228	519.208	4.487.898
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	140.649	1.166	118.110	100.934	176.331	17.463	656.580	271.757	1.299.867	–
Acciones de participación reembolsables emitidas	128.598	680	27.564	58.608	80.686	14.654	365.442	577.331	251.023	7.311.198
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(161.074)	(156)	(47.845)	(47.695)	(108.858)	(2.907)	(832.341)	(637.725)	(83.062)	(3.439.500)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	108.173	1.690	97.829	111.847	148.159	29.210	189.681	211.363	1.467.828	3.871.698

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	13.758	18.895	901.455.981	3.946.798	658.004	388.279	3.384	161.293	8.382.330	1.118.497
Acciones de participación reembolsables emitidas	11.023	374	116.852.155	632.739	16.607	897.834	330	387.845	2.375.399	88.468
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(3.716)	–	(273.717.702)	(915.725)	(42.088)	(856.669)	(3.560)	(281.426)	(3.202.110)	(158.449)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	21.065	19.269	744.590.434	3.663.812	632.523	429.444	154	267.712	7.555.619	1.048.516
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022										
Acciones de participación reembolsables										
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	9.727	18.640	1.123.196.288	6.258.516	727.056	460.497	7.917	358.092	7.891.915	1.485.829
Acciones de participación reembolsables emitidas	4.123	255	232.598.449	553.685	78.375	595.156	12.727	176.074	3.782.275	101.087
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(92)	–	(454.338.756)	(2.865.403)	(147.427)	(667.374)	(17.260)	(372.873)	(3.291.860)	(468.419)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	13.758	18.895	901.455.981	3.946.798	658.004	388.279	3.384	161.293	8.382.330	1.118.497

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I3 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	7.496	177.791	364.357	120.834	81.361	96.280
Acciones de participación reembolsables emitidas	189	115.791	256.086	1.462	19.771	36.544
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(244)	(64.523)	(284.517)	(37.729)	(68.514)	(58.550)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.441	229.059	335.926	84.567	32.618	74.274
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022						
Acciones de participación reembolsables						
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	5.040	3.928.128	337.309	145.644	75.771	133.102
Acciones de participación reembolsables emitidas	7.022	80.513	213.833	–	49.994	73.599
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(4.566)	(3.830.850)	(186.785)	(24.810)	(44.404)	(110.421)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.496	177.791	364.357	120.834	81.361	96.280

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

5. CAPITAL SOCIAL (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación M USD
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	4.206.288	1.414.380	–	461.520	5.064.335	3.900.000	31.526
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.974.667	551.054	633.142	76.050	1.935.998	3.228.340	739
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(1.057.070)	(131.482)	–	(119.624)	(904.660)	–	(8.917)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	7.123.885	1.833.952	633.142	417.946	6.095.673	7.128.340	23.348
Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022							
Acciones de participación reembolsables							
Acciones en circulación al comienzo del ejercicio	1.966.688	882.278	–	374.861	4.798.391	–	28.431
Acciones de participación reembolsables emitidas	3.144.051	636.778	–	168.042	838.670	3.900.000	5.075
Acciones de participación reembolsables reembolsadas	(904.451)	(104.676)	–	(81.383)	(572.726)	–	(1.980)
Acciones en circulación al cierre del ejercicio	4.206.288	1.414.380	–	461.520	5.064.335	3.900.000	31.526

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO

La Gestora tendrá derecho, con respecto a cada Clase, a una comisión por los servicios de gestión que presta a cada Cartera (la «Comisión de gestión»). La Gestora también tiene derecho a una comisión del 0,025% por los servicios auxiliares administrativos que presta a la Sociedad.

La comisión anual máxima que se cobrará a la Sociedad con respecto a una Cartera es del 2,5% de su Patrimonio neto; sin embargo, actualmente la Comisión de gestión pagadera con respecto a cada Cartera se divulgará en el correspondiente Suplemento. A continuación se recogen las comisiones de gestión vigentes para cada clase.

La Comisión de gestión se devenga diariamente y se paga a mes vencido al final de cada mes natural. A menos que en el Suplemento de la correspondiente Cartera se indique lo contrario, la Gestora pagará con cargo a su Comisión de gestión a todos los Gestores delegados de inversiones o asesores de inversiones designados para cada Cartera. La Gestora también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse todos los gastos varios en que esta (o sus delegados) haya incurrido en el cumplimiento de sus obligaciones, y abonará dichos gastos reembolsados al proveedor de servicios correspondiente.

5G Connectivity	Comisión de gestión
Clase de acumulación A AUD	1,70%
Clase de acumulación I2 AUD	0,68%
Clase de acumulación A CHF	1,70%
Clase de acumulación I CHF	0,85%
Clase de acumulación I2 CHF	0,68%
Clase de acumulación A CNY	1,70%
Clase de acumulación I2 CNY	0,68%
Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación I2 EUR	0,68%
Clase de acumulación I5 EUR	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A GBP	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de acumulación I2 GBP	0,68%
Clase de acumulación A HKD	1,70%
Clase de acumulación I2 HKD	0,68%
Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación I2 SGD	0,68%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto I USD	0,85%
Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación I3 USD	0,60%
Clase de acumulación I5 USD	0,43%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación A ZAR	1,70%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%

China A-Share Equity	Comisión de gestión
Clase de acumulación I CNY	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,90%
Clase de reparto sin cobertura I USD	0,90%

China Bond	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,30%
Clase de reparto I CNY	0,65%
Clase de acumulación Z CNY	0,00%
Clase de acumulación I2 GBP	0,52%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,30%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,65%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,00%

China Equity	Comisión de gestión
Clase de acumulación I CHF	1,10%
Clase de acumulación A EUR	1,85%
Clase de acumulación I EUR	1,10%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de reparto A GBP	1,85%
Clase de acumulación A SGD	1,85%
Clase de acumulación A USD	1,85%
Clase de reparto A USD	1,85%
Clase de acumulación I USD	1,10%
Clase de acumulación I2 USD	0,88%
Clase de acumulación M USD	1,85%
Clase de acumulación U USD	1,45%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Innovación climática	Comisión de gestión
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión	Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto I2 EUR	0,56%	Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación I3 EUR	0,49%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,75%
Clase de acumulación I4 EUR	0,42%	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,45%
Clase de acumulación M EUR	1,40%	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,36%
Clase de reparto M EUR	1,40%	Clase de acumulación I GBP	0,75%
Clase de acumulación P EUR	0,67%	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,45%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,36%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación A SEK	1,50%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,56%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación P GBP	0,67%	Clase de acumulación A USD	1,50%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,40%	Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación I JPY	0,70%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación A SEK	1,40%	Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de acumulación I2 SEK	0,56%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,40%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%
Clase de acumulación A USD	1,40%	Clase de acumulación I USD	0,75%
Clase de reparto A USD	1,40%	Clase de reparto I USD	0,75%
Clase de acumulación C1 USD	1,40%	Clase de acumulación I2 USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de reparto I USD	0,70%	Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	Clase de acumulación X USD	0,38%
Clase de reparto I3 USD	0,49%	Clase de acumulación Y USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,40%	Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de reparto M USD	1,40%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
Clase de acumulación P USD	0,67%	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación X USD	0,47%	Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
		Clase de acumulación E ZAR	1,80%
		Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
		Emerging Market Debt Blend	
		Clase de reparto I3 AUD	0,49%
		Clase de acumulación A EUR	1,40%
		Clase de acumulación I EUR	0,70%
		Clase de reparto I EUR	0,70%
		Clase de acumulación I2 EUR	0,56%
Emerging Market Debt - Local Currency			
Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%		
Clase de acumulación B AUD	1,80%		
Clase de acumulación C2 AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%		
Clase de acumulación E AUD	1,80%		
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%		
Clase de acumulación T AUD	1,80%		
Clase de acumulación A EUR	1,50%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación Z USD	0,00%
European Sustainable Equity	
Clase de reparto A EUR	1,50%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación I5 EUR	0,30%
Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	1,50%
Event Driven	
Clase de acumulación I EUR	1,00%
Clase de acumulación I5 GBP	0,50%
Clase de reparto I5 GBP	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,95%
Clase de acumulación I USD	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,50%
Global Bond	
Clase de reparto (mensual) T AUD	0,75%
EUR I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,20%
Clase de acumulación C1 USD	0,40%
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,20%
Clase de acumulación I USD	0,20%
Clase de acumulación M USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) T USD	0,75%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	0,75%
Global Diversified Income FMP – 2024	
Clase de acumulación A EUR	0,75%
Clase de reparto A EUR	0,75%
Clase de reparto I EUR	0,35%
Clase de reparto I GBP	0,35%
Clase de reparto A HKD	0,75%
Clase de reparto A SGD	0,75%
Clase de acumulación A USD	0,75%

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto A USD	0,75%
Clase de acumulación I USD	0,35%
Clase de reparto I USD	0,35%
Clase de acumulación X USD	0,40%
Clase de reparto X USD	0,40%
Global Equity Megatrends	
Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global Flexible Credit Income	
Clase de acumulación I5 CAD	0,30%
Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,30%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global High Yield SDG Engagement	
Clase de reparto I AUD	0,60%
Clase de acumulación I4 CHF	0,37%
Clase de reparto I4 CHF	0,37%
Clase de acumulación X CHF	1,10%
Clase de acumulación I4 EUR	0,37%
Clase de reparto I4 EUR	0,37%
Clase de acumulación X EUR	1,10%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,10%
Clase de acumulación I4 GBP	0,37%
Clase de acumulación X GBP	1,10%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)	Comisión de gestión	Global Sustainable Equity (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I4 USD	0,37%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto M USD	1,20%		
Clase de acumulación X USD	1,10%	Global Sustainable Value	
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación M EUR	0,90%
		Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,23%
Global Investment Grade Credit		Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,43%
Clase de acumulación I EUR	0,30%	Clase de acumulación A USD	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,30%	Clase de acumulación I USD	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,10%	Clase de acumulación I3 USD	0,32%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Global Opportunistic Bond		High Yield Bond	
Clase de acumulación I EUR	0,30%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de acumulación P GBP	0,29%	Clase de acumulación A AUD	1,20%
Clase de acumulación A USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,30%	Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de reparto I USD	0,30%	Clase de reparto (mensual) C2 AUD	1,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,24%	Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
		Clase de reparto I AUD	0,60%
Global Real Estate Securities		Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de reparto (semanal) T AUD	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de reparto (mensual) A CAD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación A CHF	1,20%
Clase de acumulación CI USD	1,50%	Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,75%	Clase de acumulación I2 CHF	0,50%
Clase de reparto I5 USD	0,38%	Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de reparto (mensual) I CNY	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto (mensual) A EUR	1,20%
		Clase de acumulación A EUR	1,20%
Global Sustainable Equity		Clase de reparto A EUR	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,30%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,50%	Clase de reparto I EUR	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,00%	Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%	Clase de reparto I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,30%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación Z EUR	0,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A GBP	1,20%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación A GBP	1,20%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de reparto A GBP	1,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I GBP	0,60%
Clase de reparto I GBP	0,60%
Clase de acumulación I2 GBP	0,50%
Clase de reparto I2 GBP	0,50%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%
Clase de acumulación A SEK	1,20%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación A SGD	1,20%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de reparto A USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación C USD	0,80%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%
Clase de reparto C1 USD	1,20%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	1,80%
Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I USD	0,60%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,50%
Clase de reparto I2 USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%
Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de reparto M USD	1,20%
Clase de acumulación P USD	0,57%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,80%
Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de reparto (mensual) U USD	0,90%
Clase de acumulación U USD	0,90%
Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	1,80%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%
Clase de acumulación E ZAR	1,80%

High Yield Bond (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%
Clase de acumulación T ZAR	1,80%

InnovAsia 5G

Clase de acumulación I4 CHF	0,51%
Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación X EUR	1,45%
Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación I4 SGD	0,51%
Clase de acumulación X SGD	1,45%
Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de acumulación I4 USD	0,51%
Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación X USD	1,45%

Japan Equity Engagement

Clase de reparto I5 EUR	0,43%
Clase de acumulación I5 GBP	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,43%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,81%
Clase de acumulación I JPY	0,85%
Clase de reparto I JPY	0,85%
Clase de acumulación I5 JPY	0,43%
Clase de acumulación Z JPY	0,00%

Macro Opportunities FX

Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%
Clase de acumulación I SEK	0,60%
Clase de reparto I SEK	0,60%
Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,00%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,70%
Clase de acumulación I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)	Comisión de gestión	Short Duration Emerging Market Debt (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación C1 USD	1,70%	Clase de acumulación M EUR	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de reparto M EUR	1,00%
Clase de reparto I USD	0,85%	Clase de acumulación P EUR	0,48%
Clase de acumulación M USD	1,70%	Clase de acumulación U EUR	0,75%
Clase de acumulación X USD	1,55%	Clase de reparto X EUR	0,40%
		Clase de acumulación A GBP	1,00%
Next Generation Space Economy		Clase de acumulación I GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	0,60%	Clase de reparto I GBP	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	1,70%	Clase de acumulación I2 GBP	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,85%	Clase de reparto I2 GBP	0,40%
		Clase de reparto I5 GBP	0,25%
Responsible Asian Debt - Hard Currency		Clase de acumulación P GBP	0,48%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%	Clase de acumulación I JPY	0,50%
Clase de acumulación A USD	1,20%	Clase de reparto I JPY	0,50%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%	Clase de acumulación A SEK	1,00%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,36%	Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de acumulación M USD	1,20%	Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,10%	Clase de reparto C1 USD	1,00%
Clase de acumulación X USD	1,10%	Clase de acumulación I USD	0,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto I USD	0,50%
		Clase de acumulación I2 USD	0,40%
Short Duration Emerging Market Debt		Clase de reparto I2 USD	0,40%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%	Clase de acumulación I5 USD	0,25%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,00%	Clase de reparto I5 USD	0,25%
Clase de acumulación A CHF	1,00%	Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de reparto A CHF	1,00%	Clase de reparto M USD	1,00%
Clase de acumulación I CHF	0,50%	Clase de acumulación P USD	0,48%
Clase de reparto I CHF	0,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I2 CHF	0,40%		
Clase de reparto I2 CHF	0,40%	Short Duration High Yield SDG Engagement	
Clase de acumulación I5 CHF	0,25%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,20%
Clase de acumulación P CHF	0,48%	Clase de acumulación A CHF	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,00%	Clase de acumulación I CHF	0,60%
Clase de reparto A EUR	1,00%	Clase de reparto (mensual) A CNY	1,20%
Clase de acumulación I EUR	0,50%	Clase de acumulación A EUR	1,20%
Clase de reparto I EUR	0,50%	Clase de reparto A EUR	1,20%
Clase de acumulación I2 EUR	0,40%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de reparto I2 EUR	0,40%	Clase de acumulación I2 EUR	0,50%
Clase de acumulación I5 EUR	0,25%	Clase de acumulación M EUR	1,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)	Comisión de gestión	Strategic Income (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto M EUR	1,20%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,00%
Clase de acumulación I GBP	0,60%	Clase de acumulación A USD	1,00%
Clase de reparto I GBP	0,60%	Clase de reparto A USD	1,00%
Clase de acumulación I2 GBP	0,50%	Clase de acumulación C1 USD	1,00%
Clase de reparto I2 GBP	0,50%	Clase de acumulación I USD	0,50%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,20%	Clase de reparto I USD	0,50%
Clase de acumulación I JPY	0,60%	Clase de acumulación M USD	1,00%
Clase de reparto I JPY	0,60%	Clase de reparto M USD	1,00%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%		
Clase de acumulación A USD	1,20%	Sustainable Asia High Yield	
Clase de reparto A USD	1,20%	Clase de acumulación X EUR	0,40%
Clase de acumulación C1 USD	1,20%	Clase de acumulación X GBP	0,40%
Clase de acumulación I USD	0,60%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,20%
Clase de reparto I USD	0,60%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación I2 USD	0,50%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,50%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I4 USD	0,36%	Clase de reparto Z USD	0,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,30%		
Clase de acumulación M USD	1,20%	Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
Clase de reparto M USD	1,20%	Clase de acumulación I CHF	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación A EUR	1,60%
		Clase de acumulación I EUR	0,80%
Strategic Income		Clase de acumulación I3 EUR	0,48%
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,00%	Clase de acumulación M EUR	1,60%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,00%	Clase de reparto M EUR	1,60%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,00%	Clase de acumulación X EUR	0,46%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,00%	Clase de acumulación I GBP	0,80%
Clase de acumulación A EUR	1,00%	Clase de acumulación A SEK	1,60%
Clase de acumulación I EUR	0,50%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,60%
Clase de acumulación M EUR	1,00%	Clase de acumulación A USD	1,60%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,00%	Clase de acumulación C1 USD	1,60%
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,50%	Clase de acumulación I USD	0,80%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,00%	Clase de reparto I USD	0,80%
Clase de acumulación I JPY	0,50%	Clase de acumulación I2 USD	0,64%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,50%	Clase de acumulación M USD	1,60%
Clase de reparto CG I JPY	0,50%	Clase de reparto M USD	1,60%
Clase de reparto I JPY	0,50%		
Clase de acumulación Z JPY	0,00%	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,00%	Clase de acumulación I3 EUR	0,49%
Clase de acumulación A SGD	1,00%	Clase de acumulación I4 EUR	0,42%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,50%	Clase de acumulación X EUR	0,35%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)	Comisión de gestión	Uncorrelated Strategies (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación I5 USD	0,38%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación M USD	1,50%
		Clase de acumulación P USD	0,71%
		Clase de acumulación Z USD	0,00%
Tactical Macro			
Clase de acumulación I USD	0,80%	US Equity	
Clase de acumulación I5 USD	0,40%	Clase de acumulación I3 JPY	0,53%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación A USD	1,50%
		Clase de acumulación I USD	0,75%
		Clase de reparto I USD	0,75%
		Clase de acumulación M USD	1,50%
Ultra Short Term Euro Bond			
Clase de acumulación P CHF	0,18%	US Equity Index PutWrite	
Clase de acumulación U CHF	0,29%	Clase de acumulación I EUR	0,60%
Clase de acumulación A EUR	0,38%	Clase de reparto I3 EUR	0,42%
Clase de acumulación I EUR	0,19%	Clase de acumulación I4 EUR	0,36%
Clase de reparto I EUR	0,19%	Clase de reparto I4 EUR	0,36%
Clase de acumulación I2 EUR	0,15%	Clase de acumulación M EUR	1,20%
Clase de acumulación I5 EUR	0,09%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,60%
Clase de acumulación M EUR	0,38%	Clase de acumulación I3 GBP	0,42%
Clase de acumulación U EUR	0,29%	Clase de reparto I3 GBP	0,42%
Clase de acumulación Z EUR	0,00%	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,42%
Clase de acumulación I USD	0,19%	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,36%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de reparto I4 GBP	0,36%
		Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,57%
Uncorrelated Strategies		Clase de reparto (mensual) A SGD	1,20%
Clase de acumulación I CHF	0,75%	Clase de acumulación A USD	1,20%
Clase de acumulación A EUR	1,50%	Clase de reparto (mensual) I USD	0,60%
Clase de acumulación I EUR	0,75%	Clase de acumulación I USD	0,60%
Clase de acumulación I2 EUR	0,60%	Clase de reparto I3 USD	0,42%
Clase de acumulación M EUR	1,50%	Clase de acumulación I4 USD	0,36%
Clase de acumulación P EUR	0,71%	Clase de acumulación M USD	1,20%
Clase de acumulación I GBP	0,75%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I2 GBP	0,60%		
Clase de reparto I2 GBP	0,60%	US Large Cap Value	
Clase de acumulación I5 GBP	0,38%	Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de acumulación P GBP	0,71%	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,50%
Clase de acumulación Z GBP	0,00%	Clase de acumulación I EUR	0,70%
Clase de acumulación I JPY	0,75%	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,70%
Clase de acumulación A SGD	1,50%	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,42%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,35%
Clase de acumulación C1 USD	1,50%		
Clase de acumulación I USD	0,75%		
Clase de acumulación I2 USD	0,60%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)	Comisión de gestión	US Multi Cap Opportunities (cont.)	Comisión de gestión
Clase de acumulación I GBP	0,70%	Clase de acumulación A SGD	1,70%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de reparto I GBP	0,70%	Clase de acumulación C1 USD	1,70%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,70%	Clase de acumulación C2 USD	1,80%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,42%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,67%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de reparto P GBP	0,67%	Clase de acumulación I3 USD	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de reparto I3 USD	0,50%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,63%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación A USD	1,50%	Clase de acumulación T USD	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,70%	Clase de acumulación U USD	1,25%
Clase de reparto I4 USD	0,42%	Clase de acumulación Z USD	0,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,35%	Clase de acumulación A USD1	1,70%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación I USD1	0,85%
Clase de acumulación Y USD	0,63%	Clase de reparto I USD1	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación B ZAR	1,80%
		Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%
		Clase de acumulación E ZAR	1,80%
		Clase de acumulación T ZAR	1,80%
US Long Short Equity		US Real Estate Securities	
Clase de acumulación A EUR	2,25%	Clase de reparto (mensual) A AUD	1,50%
Clase de acumulación I EUR	1,35%	Clase de reparto (mensual) B AUD	1,80%
Clase de acumulación I3 EUR	0,95%	Clase de acumulación B AUD	1,80%
Clase de acumulación M EUR	2,25%	Clase de reparto (mensual) E AUD	1,80%
Clase de reparto I3 GBP	0,95%	Clase de acumulación E AUD	1,80%
Clase de acumulación A1 SGD	1,80%	Clase de reparto (mensual) T AUD	1,80%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,70%	Clase de acumulación T AUD	1,80%
Clase de acumulación A USD	2,25%	Clase de acumulación A CHF	1,50%
Clase de acumulación A1 USD	1,80%	Clase de acumulación A EUR	1,50%
Clase de reparto I (PF) USD	1,00%	Clase de acumulación I EUR	0,75%
Clase de acumulación I USD	1,35%	Clase de acumulación M EUR	1,50%
Clase de acumulación I3 USD	0,95%	Clase de reparto (mensual) A HKD	1,50%
Clase de acumulación M USD	2,25%	Clase de acumulación A SGD	1,50%
Clase de acumulación U USD	1,80%	Clase de reparto (mensual) A USD	1,50%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación A USD	1,50%
		Clase de reparto A USD	1,50%
US Multi Cap Opportunities		Clase de reparto (mensual) B USD	1,80%
Clase de acumulación E AUD	1,80%	Clase de acumulación B USD	1,80%
Clase de acumulación T AUD	1,80%	Clase de acumulación C1 USD	1,50%
Clase de acumulación I3 EUR	0,50%	Clase de reparto (mensual) E USD	1,80%
Clase de acumulación M EUR	1,70%	Clase de acumulación E USD	1,80%
Clase de acumulación A EUR1	1,70%		
Clase de acumulación I EUR1	0,85%		
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,50%		

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)	Comisión de gestión	US Small Cap (cont.)	Comisión de gestión
Clase de reparto (mensual) I USD	0,75%	Clase de acumulación T ZAR	1,80%
Clase de acumulación I USD	0,75%		
Clase de reparto I USD	0,75%	US Small Cap Intrinsic Value	
Clase de acumulación I2 USD	0,54%	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,85%
Clase de acumulación M USD	1,50%	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,68%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,80%	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,60%
Clase de acumulación T USD	1,80%	Clase de acumulación A USD	1,70%
Clase de acumulación Z USD	0,00%	Clase de acumulación I USD	0,85%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	1,80%	Clase de acumulación I2 USD	0,68%
Clase de acumulación B ZAR	1,80%	Clase de acumulación M USD	1,70%
Clase de acumulación C2 ZAR	1,80%		
Clase de reparto (mensual) E ZAR	1,80%		
Clase de acumulación E ZAR	1,80%		
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,80%		
Clase de acumulación T ZAR	1,80%		
US Small Cap			
Clase de acumulación B AUD	1,80%		
Clase de acumulación C2 AUD	1,80%		
Clase de acumulación E AUD	1,80%		
Clase de acumulación T AUD	1,80%		
Clase de acumulación A EUR	1,70%		
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,70%		
Clase de acumulación I EUR	0,85%		
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,85%		
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,68%		
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,51%		
Clase de acumulación M EUR	1,70%		
Clase de acumulación Z EUR	0,00%		
Clase de reparto I JPY	0,85%		
Clase de acumulación A USD	1,70%		
Clase de reparto A USD	1,70%		
Clase de acumulación B USD	1,80%		
Clase de acumulación C2 USD	1,80%		
Clase de acumulación E USD	1,80%		
Clase de acumulación I USD	0,85%		
Clase de reparto I USD	0,85%		
Clase de acumulación I3 USD	0,60%		
Clase de acumulación M USD	1,70%		
Clase de acumulación T USD	1,80%		
Clase de acumulación Z USD	0,00%		
Clase de acumulación E ZAR	1,80%		

Cuando proceda, se puede aplicar un descuento a las comisiones citadas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

La Gestora puede renunciar a la totalidad o parte de sus comisiones para limitar los Ratios de gastos totales («TER») de las Carteras. Estas renuncias son voluntarias y la Gestora puede suspenderlas en cualquier momento sin previo aviso. La Gestora no podrá recuperar las comisiones a las que haya renunciado voluntariamente. En el Anexo I se incluye un desglose de los TER de las Carteras.

La Sociedad pagará unas Comisiones de administración que no superarán el 0,20% anual del Patrimonio neto de la correspondiente Cartera. La Comisión de administración comprenderá una comisión pagadera al Agente administrativo por los servicios de administración que presta a cada Cartera y una comisión pagadera a la Gestora por los servicios auxiliares administrativos que presta a cada Cartera. Esta Comisión de administración se devengará mensualmente y se abonará a mes vencido.

La Sociedad abona/abonó al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de Uncorrelated Strategies y Uncorrelated Trading, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 500 millones USD	0,055%
Activos entre 500 y 2.000 millones USD	0,05%
Activos por encima de 2.000 millones USD	0,04%

La Sociedad abona al Agente administrativo comisiones de administración basadas en el valor al cierre de mes del Patrimonio neto de cada una de las restantes Carteras, a los tipos siguientes:

Activos entre 0 y 25.000 millones USD	0,008%
Activos por encima de 25.000 millones USD	0,005%

Las comisiones antes citadas están sujetas a una comisión mínima mensual de 4.000 USD por Cartera y se aplican a cuatro clases de acciones por Cartera. A las Carteras que tengan más de cuatro clases de acciones se les cobrará una comisión mensual de 150 USD por cada clase de acciones adicional.

Por otra parte, el Agente administrativo tiene derecho a percibir una comisión adicional por los servicios de agencia de transmisiones que presta a las Carteras.

En relación con las Acciones B, C, E, C1 y C2 de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar, por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases, una comisión de comercialización a una tasa anual del 1,00% del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. En relación con las Acciones M de cada Cartera, la Gestora y/o la Entidad comercializadora correspondiente tendrá derecho a cobrar una comisión de comercialización anual por los servicios de comercialización prestados a dichas Clases. Esta se expresa como porcentaje del Valor liquidativo de las Clases en cuestión, que se devengará diariamente y se abonará a mes vencido al final de cada mes natural. El porcentaje de dicha comisión de comercialización varía según las Carteras y se detalla en el Suplemento de cada Cartera. En relación con todas las demás Clases, la Gestora podrá abonar a la Entidad comercializadora una comisión (a las tasas comerciales habituales) por los servicios de comercialización prestados, que también será pagadera con cargo a la Comisión de gestión.

Comisiones de los Subasesores no vinculados:

Las comisiones abonadas a los Subasesores no vinculados nombrados por la Gestora y/o el Gestor delegado de inversiones, a excepción de Green Court Capital Management Limited y de los subasesores de Uncorrelated Strategies Fund, se pagarán con cargo a los activos de la Cartera. Las comisiones totales abonadas a todos los asesores se situaron en torno al 0,65% y el 1,50% del Patrimonio neto de la Cartera. La comisión agregada de asesoría del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 1.145.544 dólares estadounidenses (31 de diciembre de 2022: 1.622.785 USD).

Comisiones de rentabilidad

En el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 se calcula una comisión de rentabilidad correspondiente a US Long Short Equity, Global High Yield SDG Engagement, Event Driven, Tactical Macro, Uncorrelated Strategies y Uncorrelated Trading.

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones

La Gestora y un Gestor delegado de inversiones podrían tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad (la "Comisión de rentabilidad") pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera pertinente. El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad. El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase de Acciones con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo que se indica más adelante para cada Cartera en cuestión. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

En caso de que el Contrato de gestión o de un Gestor delegado de inversiones se resolviese antes de finalizar el Período de cálculo en cualquier año, la Comisión de rentabilidad relativa al Período de cálculo vigente en ese momento se calculará y abonará como si la fecha de resolución fuese la fecha final del Período de cálculo pertinente.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso. Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora o a un Gestor delegado de inversiones, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase pertinente.

La metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad para cada Cartera es la siguiente:

US Long Short Equity

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.
Cota máxima	El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo de la Acción al final del Período de cálculo supere la Cota máxima de esa Clase PF concreta.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y ascenderá al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo de la Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima. La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo de la Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo de la Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará únicamente sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo de la Acción y la Cota máxima, tal y como se ha descrito anteriormente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Metodología (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 284.324 USD (31 de diciembre de 2022: cero USD).

Global High Yield SDG Engagement

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA Global High Yield Constrained Index en la moneda de la clase correspondiente (que se indica a continuación)
Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; • cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y • si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá, bien al final del Período de cálculo o bien en un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o convierta total o parcialmente su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación con relación a cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, la diferencia entre el crecimiento del Valor liquidativo de la Acción y la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase PF concreta durante el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá al 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase PF concreta durante el mismo período.

El Valor liquidativo de la Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por *swing pricing*.

En caso de que la rentabilidad de una Clase PF durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase PF hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase PF ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase PF. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo de la Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por acción de la Clase PF para la que se abonó una Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por acción era 110, el valor inicial del Índice de referencia sería también 110.

Índices de referencia

Clases	Índice	Código
Clases PF USD	ICE BofA Global High Yield Constrained Index	HW0C seleccionar moneda USD
Clases PF EUR con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – EUR Hedged	HW0C seleccionar moneda EUR
Clases PF GBP con cobertura	ICE BofA Global High Yield Constrained Index – GBP Hedged	HW0C seleccionar moneda GBP

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a dicha comisión cuando el Valor liquidativo de sus acciones haya disminuido, pero en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus acciones no registre variaciones o descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La Comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

La Cartera no abonó a la Gestora ninguna comisión de rentabilidad correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Event Driven

La Gestora puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● cuando se produzca la emisión inicial de Acciones en cada Clase PF, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre; ● cuando una Clase PF se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca tal extinción; y ● si el Contrato de gestión se resuelve en cualquier año, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa resolución. <p>El primer valor utilizado para determinar la primera Comisión de rentabilidad de una Clase PF será el Precio de oferta inicial.</p>
Cristalización	<p>Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad a la Gestora. La Cristalización se producirá bien al final del Período de cálculo o bien un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee total o parcialmente su Participación en Acciones.</p>
Cota máxima	<p>El que resulte mayor entre: (i) el precio de oferta inicial por Acción; y (ii) el Valor liquidativo de la Acción al final de cualquier Período de cálculo anterior respecto del que se abonara una Comisión de rentabilidad.</p>

Metodología

Para cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase PF en circulación en el caso de que el Valor liquidativo por Acción al final de dicho Período supere la Cota máxima (una vez descontados todos los costes y antes de deducirse cualquier Comisión de rentabilidad devengada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de esa Clase PF en particular.

La Comisión de rentabilidad se calculará en cada Día de negociación y será igual al 20% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima, a excepción de las Clases I5, en cuyo caso la Comisión de rentabilidad será igual al 15% del importe en que el aumento porcentual del Valor liquidativo por Acción en el Período de cálculo supere al crecimiento porcentual de la Cota máxima.

La Comisión de rentabilidad se devengará en cada Día de negociación y formará parte del Valor liquidativo por Acción de cada Clase PF cuando proceda. Cualquier devengo de una Comisión de rentabilidad en un Día de negociación será reemplazado por cualquier devengo que tenga lugar el siguiente Día de negociación, y así sucesivamente hasta el último Día de negociación del Período de cálculo.

El Valor liquidativo por Acción utilizado en el cálculo de la Comisión de rentabilidad no incluye en ningún caso ajustes por swing pricing.

No se abonará Comisión de rentabilidad alguna hasta que el Valor liquidativo por Acción supere la Cota máxima y dicha comisión se abonará solo sobre la diferencia positiva de rentabilidad entre el Valor liquidativo por Acción y la Cota máxima, según lo descrito anteriormente.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Event Driven (cont.)Metodología (cont.)

La comisión de rentabilidad se tendrá en cuenta en el Patrimonio neto en cada Día de negociación y normalmente se abonará al Gestor en el plazo de 30 Días hábiles una vez finalizado el Período de cálculo. No obstante, si las Acciones se reembolsasen durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada en relación con las mismas se abonará a la Gestora en el plazo de 30 Días hábiles a partir de la fecha de reembolso.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Clase PF pertinente (pero no participarán en las posteriores ganancias y pérdidas de dicha Clase) hasta que se abonen a la Gestora, y no se utilizarán ni estarán disponibles para atender los reembolsos o el pago de cualesquiera comisiones y gastos de la Clase PF pertinente.

El Depositario verificará el cálculo de la Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

El Consejo de administración podrá reducir la Comisión de rentabilidad pagadera por cada Clase PF con el consentimiento de la Gestora. Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la Gestora percibió una comisión de rentabilidad de 1.269.230 USD (31 de diciembre de 2022: 89.185 USD).

Tactical Macro

El Gestor delegado de inversiones puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● cuando se produzca la emisión inicial de Acciones de cada Clase, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre del año siguiente; ● cuando una Clase se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y ● en caso de rescisión del Gestor delegado de inversiones, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa rescisión.
Cristalización	<p>Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones. La Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) a la rescisión del nombramiento del Gestor delegado de inversiones; o (iii) un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee la totalidad o parte de su Participación en Acciones.</p>
Diferencia positiva de rentabilidad	<p>La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo por Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.</p>

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Tactical Macro (continuación)

Índices de referencia

Clases	Índice
Clases USD	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)
Clases EUR con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - EUR Hedged)
Clases GBP con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - GBP Hedged)
Clases CHF con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - CHF Hedged)
Clases JPY con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - JPY Hedged)

El Índice de referencia se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante periodos determinados en monedas concretas.

En el caso de las Clases denominadas en monedas distintas de las anteriormente expuestas, el Índice de referencia será el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) cubierto en la moneda de la clase correspondiente, dado que representa un indicador más apropiado para los inversores en dichas Clases.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase en circulación por cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, el exceso de rentabilidad del Valor liquidativo por Acción (una vez descontados todos los costes y sin descontar ninguna Comisión de rentabilidad acumulada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase en concreto en el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá hasta un máximo del 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase concreta durante el mismo período.

En caso de que la rentabilidad de una Clase durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo por Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por Acción de la Clase para la que se abonó la Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por Acción era de 110 al cierre del Período de cálculo en el que se abonó una Comisión de rentabilidad, el valor inicial del Índice de referencia al comienzo del siguiente Período de cálculo sería también de 110.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a una comisión de rentabilidad cuando el Valor liquidativo de sus Acciones haya disminuido, aunque en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, y que no se aplica una contabilidad de series al respecto, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o descenda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad se calcula sobre el Valor liquidativo por Acción no ajustado por *swing pricing* (para más información sobre el mecanismo de «*swing pricing*», véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

La Comisión de rentabilidad normalmente se abonará al Gestor delegado de inversiones a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados desde el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Gestor delegado de inversiones y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Cartera. Las comisiones de rentabilidad cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las Comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor delegado de inversiones).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Tactical Macro (continuación)Metodología (cont.)

El Depositario verificará el cálculo de cualquier Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

La Cartera no abonó al Gestor delegado de inversiones ninguna comisión de rentabilidad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Uncorrelated Strategies

El Gestor delegado de inversiones puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera en relación con cada Clase PF de la Cartera. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Período de cálculo	<p>El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cuando se produzca la emisión inicial de Acciones de cada Clase, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre del año siguiente; • cuando una Clase se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y • en caso de rescisión del Gestor delegado de inversiones, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa rescisión.
Cristalización	<p>Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones. La Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) a la rescisión del nombramiento del Gestor delegado de inversiones; o (iii) un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee la totalidad o parte de su Participación en Acciones.</p>
Diferencia positiva de rentabilidad	<p>La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo por Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.</p>

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Índices de referencia

Clases	Índice
Clases USD	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)
Clases EUR con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - EUR Hedged)
Clases GBP con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - GBP Hedged)
Clases CHF con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - CHF Hedged)
Clases JPY con cobertura	ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return - JPY Hedged)

El Índice de referencia se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante periodos determinados en monedas concretas.

En el caso de las Clases denominadas en monedas distintas de las anteriormente expuestas, el Índice de referencia será el ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD) cubierto en la moneda de la clase correspondiente.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase en circulación por cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, el exceso de rentabilidad del Valor liquidativo por Acción (una vez descontados todos los costes y sin descontar ninguna Comisión de rentabilidad acumulada, siempre que redondee en interés del Accionista) respecto de la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase en concreto en el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá hasta un máximo del 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase concreta durante el mismo período.

En caso de que la rentabilidad de una Clase durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo por Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por Acción de la Clase para la que se abonó la Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por Acción era de 110 al cierre del Período de cálculo en el que se abonó una Comisión de rentabilidad, el valor inicial del Índice de referencia al comienzo del siguiente Período de cálculo sería también de 110.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a una comisión de rentabilidad cuando el Valor liquidativo de sus Acciones haya disminuido, aunque en menor medida que el Índice.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad se calcula sobre el Valor liquidativo por Acción no ajustado por *swing pricing* (para más información sobre el mecanismo de «*swing pricing*», véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

La Comisión de rentabilidad normalmente se abonará al Gestor delegado de inversiones a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados desde el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Gestor delegado de inversiones y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Cartera. Las comisiones de rentabilidad cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las Comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor delegado de inversiones).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Metodología (cont.)

El Depositario verificará el cálculo de cualquier Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

El Gestor delegado de inversiones no percibió ninguna Comisión de rentabilidad en el ejercicio analizado. Hasta el 31 de diciembre de 2022, los asesores designados por el Gestor delegado de inversiones ("Subasesores no vinculados") tenían derecho a percibir una comisión de rentabilidad. Los importes de las Comisiones de rentabilidad percibidas por Subasesores no afiliados durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022 se muestran a continuación.

	31 de diciembre de 2022 USD
Altiq LLP	21.317.397
BH-DG Systematic Trading LLP	15.047.058
Crabel Capital Management LLC	4.457.671
P/E Global LLC	13.075.361
Portman Square Capital	12.616.619
Sandbar Asset Management LLP	121.822
Soloda Investment Advisors LLP	9.242.199

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Uncorrelated Trading*

El Gestor delegado de inversiones puede tener derecho a percibir una comisión de rentabilidad pagadera con cargo a los activos de la Cartera tal y como se describe con más detalle a continuación. Todas las clases de la Cartera son Clases PF.

Definiciones

Índice de referencia	ICE BofA 1- Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index en la moneda de la Clase correspondiente. El Índice de referencia se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante periodos determinados en monedas concretas.
Período de cálculo	El Período de cálculo comprenderá por lo general del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año, con las siguientes excepciones: <ul style="list-style-type: none"> ● cuando se produzca la emisión inicial de Acciones de cada Clase, el primer Período de cálculo irá desde la fecha de emisión hasta el 31 de diciembre del año siguiente; ● cuando una Clase se extinga, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa extinción; y ● en caso de rescisión del Gestor delegado de inversiones, el Período de cálculo terminará en la fecha en que se produzca esa rescisión.
Cristalización	Momento en el que es pagadera una Comisión de rentabilidad al Gestor delegado de inversiones. La Cristalización se producirá (i) al final del Período de cálculo; (ii) a la rescisión del nombramiento del Gestor delegado de inversiones; o (iii) un Día de negociación en el que un Accionista reembolse o canjee la totalidad o parte de su Participación en Acciones.
Diferencia positiva de rentabilidad	La diferencia positiva entre el crecimiento del Valor liquidativo por Acción y la rentabilidad del Índice de referencia durante el Período de cálculo.

Metodología

En cada Período de cálculo, se devenga una Comisión de rentabilidad respecto de cada Clase en circulación por cualquier Diferencia positiva de rentabilidad, es decir, el exceso de rentabilidad del Valor liquidativo por Acción (una vez descontados todos los costes y sin descontar ninguna Comisión de rentabilidad acumulada, siempre que redunde en interés del Accionista) respecto de la rentabilidad del Índice de referencia aplicable a esa Clase en concreto en el Período de cálculo. La Comisión de rentabilidad se calculará cada Día de negociación y ascenderá hasta un máximo del 20% de la Diferencia positiva de rentabilidad aplicable a esa Clase concreta durante el mismo período.

En caso de que la rentabilidad de una Clase durante un Período de cálculo fuese inferior a la rentabilidad del Índice de referencia, no se abonará ninguna Comisión de rentabilidad en relación con dicha Clase hasta que se haya recuperado la rentabilidad inferior acumulada con respecto a la rentabilidad del Índice de referencia.

Si la Clase ha logrado una Diferencia positiva de rentabilidad en un Período de cálculo, deberá abonarse una Comisión de rentabilidad con respecto a esa Clase. Una vez realizado el pago, el Índice de referencia se reiniciará, lo que garantiza que el Valor liquidativo por Acción y el Índice partan del mismo punto al inicio del Período de cálculo. Por lo tanto, el valor inicial del Índice de referencia para el siguiente Período de cálculo será igual al Valor liquidativo por Acción de la Clase para la que se abonó la Comisión de rentabilidad, de tal forma que, por ejemplo, si el Valor liquidativo por Acción era de 110 al cierre del Período de cálculo en el que se abonó una Comisión de rentabilidad, el valor inicial del Índice de referencia al comienzo del siguiente Período de cálculo sería también de 110.

Se informa a los Accionistas de que, dado que la comisión de rentabilidad se abona sobre la rentabilidad superior con respecto al Índice de referencia, podrían tener que hacer frente a una comisión de rentabilidad cuando el Valor liquidativo de sus Acciones haya disminuido, aunque en menor medida que el Índice.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

6. COMISIONES DE GESTIÓN, ADMINISTRACIÓN, DISTRIBUCIÓN Y DEPÓSITO (CONT.)**Comisiones de rentabilidad (cont.)**

Comisión de rentabilidad abonada a la Gestora y al Gestor delegado de Inversiones (cont.)

Uncorrelated Trading* (cont.)Metodología (cont.)

Se informa a los Accionistas de que, dado que la Comisión de rentabilidad se calcula para la Clase y no para cada Accionista individual, podrían estar sujetos a dicha comisión incluso cuando el Valor liquidativo de sus Acciones no registre variaciones o incluso descienda, por ejemplo, cuando los Accionistas compren o reembolsen Acciones en momentos distintos del inicio y el final del Período de cálculo.

La comisión de rentabilidad se calculará y devengará diariamente en cada Punto de valoración. La Comisión de rentabilidad se calcula sobre el Valor liquidativo por Acción no ajustado por *swing pricing* (para más información sobre el mecanismo de «*swing pricing*», véase el apartado «Cálculo del Patrimonio neto y el Valor liquidativo - Ajustes de valoración y *swing pricing*» del Folleto).

La Comisión de rentabilidad normalmente se abonará al Gestor delegado de inversiones a período vencido en el plazo de 30 Días hábiles contados desde el 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, si se produce la Cristalización de una Comisión de rentabilidad durante un Período de cálculo, la Comisión de rentabilidad devengada por esos importes se abonará en el plazo de 30 Días hábiles contados a partir del cierre del trimestre natural en el que se produjo la Cristalización.

Las Comisiones de rentabilidad cristalizadas se mantendrán en la Cartera hasta que se abonen al Gestor delegado de inversiones y no participarán de las ganancias y pérdidas posteriores de la Cartera. Las comisiones de rentabilidad cristalizadas no se emplearán ni estarán disponibles para satisfacer reembolsos o abonar comisiones y gastos de la Cartera o de la Sociedad (excepto el abono de las Comisiones de rentabilidad pagaderas al Gestor delegado de inversiones).

El Depositario verificará el cálculo de cualquier Comisión de rentabilidad y se asegurará de que no esté abierta a la posibilidad de manipulación.

Las comisiones de rentabilidad se pagan sobre las plusvalías tanto materializadas como latentes, lo que, a fin de evitar cualquier duda, incluye los ingresos de las inversiones, teniendo en cuenta las minusvalías materializadas y latentes al cierre del Período de cálculo. En consecuencia, las comisiones de rentabilidad podrán abonarse sobre las plusvalías latentes que podrían no llegar a materializarse.

La Cartera no abonó al Gestor delegado de inversiones ninguna comisión de rentabilidad correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: 1.351 USD).

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

Comisión del Depositario

La Sociedad abona al Depositario una comisión por los servicios de fiduciario prestados a cada Cartera, que no podrá ser superior al 0,02% anual del Patrimonio neto de la Cartera correspondiente y que se devenga mensualmente y se abona a mes vencido. El Depositario también puede solicitar a la Sociedad que le reembolse, con cargo a los activos de la Cartera, las comisiones de custodia, los gastos de operaciones y los gastos varios razonables («Comisiones de depósito») en que incurra en beneficio de la Cartera, incluidos los honorarios (que no podrán superar las tarifas comerciales normales) y los gastos varios razonables de cualquier subdepositario nombrado por el Depositario.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

7. HONORARIOS Y GASTOS DE LOS CONSEJEROS

Los Consejeros pueden cobrar honorarios como retribución por sus servicios, cuya cuantía fijará el Consejo de administración, si bien el importe de la retribución que se abone a cualquier Consejero en un mismo año por los servicios prestados a la Sociedad no podrá superar los 75.000 euros (u 85.000 euros en el caso de la presidencia de la Sociedad) u otro importe que determine oportunamente el Consejo de administración. Asimismo, los Consejeros y cualesquiera Consejeros suplentes tendrán derecho a que se les abonen los gastos de desplazamiento, alojamiento y de otro tipo en que incurran debidamente al asistir a juntas de Accionistas o reuniones del Consejo o a cualquier otra reunión relacionada con la actividad de la Sociedad. Todas las retenciones abonadas en relación con los Honorarios de los Consejeros se incluyen en los gastos totales. Ninguno de los Consejeros ha firmado un contrato de servicios con la Sociedad, ni tampoco se ha propuesto la firma de un contrato de ese tipo. Ninguno de los Consejeros tiene funciones ejecutivas en la Sociedad. Los Consejeros que también son empleados de Neuberger Berman Europe Limited no percibirán comisión alguna por sus servicios como consejeros de la Sociedad.

La retribución total del Consejo de administración (incluidos los gastos) correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a 234.165 USD en total (31 de diciembre de 2022: 259.448 USD) de los que 19.272 USD estaban pendientes de pago al cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2022: 60.237 USD).

A 31 de diciembre de 2023, Dña. Michelle Green y D. Alex Duncan eran Consejeros y empleados de Neuberger Berman Europe Limited («NBEL»), Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, Dña. Michelle Green fue también Consejera de Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es también Consejera de NBAMIL. Michelle Green y Alex Duncan renunciaron voluntariamente a su derecho a cobrar honorarios en relación con sus funciones como Consejeros durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: idem).

Los honorarios de los Consejeros se reflejan sin descontar el impuesto sobre la renta. Estos no percibieron remuneraciones en especie durante el ejercicio.

8. RETRIBUCIÓN DEL AUDITOR

La retribución de Ernst & Young, Chartered Accountants (incluidos los gastos y el impuesto sobre el valor añadido ("IVA")) por los servicios prestados a la Sociedad en el ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Honorarios de auditoría legal: - Ernst & Young (Irlanda):	481.925	482.682
Otros honorarios no relacionados con la auditoría: - Ernst & Young (Austria):	130.939	141.982
- Ernst & Young (Suiza):	130.000	126.681

9. OTRAS COMISIONES Y GASTOS

Los costes de transacción son los costes en que se incurre con motivo de la adquisición, la emisión o la enajenación de activos y pasivos financieros. Engloban las comisiones abonadas a intermediarios financieros, las tasas impuestas por agencias reguladoras y mercados de valores y los impuestos y tasas que gravan las transmisiones. Los costes de transacción no incluyen primas ni descuentos de deuda, costes de financiación ni costes administrativos o de tenencia de valores de carácter interno. Estos costes se contabilizan cuando se producen y se reconocen como gastos a efectos de la información financiera, en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad y las Carteras abonan también otros costes, comisiones y gastos en los que incurren en el marco de sus operaciones. Estos pueden incluir, entre otros, comisiones y gastos bancarios o de corretaje en que se incurra en la compraventa de valores de las Carteras, impuestos, seguros, los costes y gastos de mantener sus libros contables y de elaborar, imprimir, publicar y distribuir (en los idiomas en que sea preciso) folletos, suplementos, informes anuales y semestrales y otra documentación o información a Accionistas actuales o potenciales (incluidos los costes de las técnicas de transmisión electrónica para distribuir dicha documentación o información), los gastos de publicar información sobre precios o rentabilidades en los medios de comunicación pertinentes, los costes y gastos de obtener autorizaciones o registros de la Sociedad o de cualquiera de las acciones ante autoridades reguladoras de diversas jurisdicciones, incluida cualquier tasa aplicada por el Banco Central de Irlanda, el coste de admisión a cotización y el mantenimiento de la cotización de acciones en cualquier bolsa de valores, gastos de marketing y promocionales, el coste de convocar y celebrar juntas de Accionistas y reuniones del Consejo de administración, los costes derivados de ejercer los derechos de voto vinculados a la inversión de la Sociedad atendiendo al interés de los Accionistas, y los honorarios profesionales y gastos de servicios jurídicos, de auditoría o consultoría, todos y cada uno de los gastos derivados de la liquidación o cierre de la Sociedad y cualesquiera otros costes y gastos (incluidos los costes y gastos extraordinarios o no recurrentes) que se puedan producir periódicamente y que hayan sido autorizados por el Consejo de administración por estimarlos necesarios o apropiados para la explotación continuada de la Sociedad o de cualquier Cartera. En relación con el registro de la Sociedad o de las Acciones para su venta en determinadas jurisdicciones, la Sociedad abonará las comisiones y gastos de agentes de pago, agentes de información y o bancos corresponsales, en todos los casos a tarifas comerciales normales.

La Gestora pagará directamente todos los análisis que utiliza, con independencia de su procedencia. Los Gestores delegados de inversiones que se encuentran fuera de la UE, que no envían a esta región ninguno de los análisis que reciben, pueden cobrar los gastos de análisis con cargo a la correspondiente Cartera mediante la provisión de un presupuesto anual para análisis correspondiente a cada Cartera. Los devengos del presupuesto de análisis para Uncorrelated Strategies y Uncorrelated Trading correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 4.979.140 USD y 50.854 USD (31 de diciembre de 2022: 4.954.833 USD y 223.050 USD), respectivamente.

A efectos de la información financiera, los gastos de constitución se cargan en la Cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurre en ellos. A los efectos del cálculo del Valor liquidativo de la Acción utilizado en las operaciones de los accionistas, los gastos de constitución se amortizan durante los dos primeros ejercicios de la vida de la Cartera.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

En virtud de lo previsto en la norma FRS 102 «Related Party Transactions» (Transacciones con partes relacionadas), se entenderá que las partes están relacionadas si una de ellas tiene la capacidad de controlar a la otra o de ejercer una influencia significativa sobre la otra a la hora de tomar decisiones financieras u operativas.

Michelle Green y Alex Duncan son Consejeros de la Sociedad y también Consejeros y empleados de NBEL, el Gestor delegado de inversiones y Entidad comercializadora de la Sociedad. Hasta el 15 de febrero de 2023, dña. Michelle Green también fue Consejera de NBAMIL, la Gestora de la Sociedad. Dña. Gráinne Alexander es también Consejera de NBAMIL. Las comisiones percibidas por NBEL y NBAMIL durante los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022 se muestran en la tabla siguiente. Consúltese la Nota 7 para más información sobre los honorarios de los Consejeros abonados en los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022.

Comisiones de gestión, administración y rentabilidad*	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Comisiones de gestión y administración percibidas por NBAMIL, sin incluir aquellas a cuyo cobro había renunciado.	197.829.109	225.475.911
Comisión de asesoría	17.684.684	-
Comisión de asesoría y gastos a cuyo cobro se ha renunciado	(3.634.372)	(3.103.202)
Comisiones de gestión pendientes	16.054.874	18.121.204
Comisiones de rentabilidad percibidas por NBAMIL	1.553.554	89.185
Comisiones de rentabilidad pendientes	-	89.185

*En la Nota 6 se incluye más información sobre las Comisiones de gestión y rentabilidad.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las siguientes Carteras mantenían acciones en otras Carteras gestionadas por filiales de la Gestora:

Cartera	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Corporate Hybrid Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	1.300.000	10.956.412	1.300.000	10.317.170
Emerging Market Debt - Hard Currency	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	150.000	17.580.000	150.000	16.110.000
Emerging Market Debt - Local Currency	China Bond	NBAMIL	1.595.000	16.173.300	1.595.000	15.136.550
Emerging Market Debt Blend	China Bond	NBAMIL	1.409.964	14.297.035	1.409.964	13.380.558
Global Flexible Credit Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBAMIL	75.108	66.832	394.721	338.564
Global Opportunistic Bond	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	-	-	200.000	1.694.000
Global Opportunistic Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBAMIL	23.786	21.165	125.000	107.216
High Yield Bond	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBAMIL	4.058.488	3.611.285	21.329.208	18.294.706
Multi-Asset Income	China Bond	NBAMIL	-	-	40.890	388.047
Multi-Asset Income	Commodities	NBAMIL	-	-	16.300	184.515
Short Duration Emerging Market Debt	Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	425.000	49.810.000	655.000	70.347.000
Short Duration High Yield SDG Engagement	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBAMIL	270.876	241.028	1.423.570	1.221.039
Strategic Income	China Bond	NBAMIL	1.208.113	11.936.155	1.208.113	11.815.344
Strategic Income	Euro Bond Absolute Return	NBAMIL	760.691	9.158.724	945.691	10.270.208

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera (cont.)	Posición*	Gestionada por	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
			Acciones	Valor	Acciones	Valor
Strategic Income	European High Yield Bond	NBAMIL	486.855	6.382.668	486.855	5.477.118
Strategic Income	Global Flexible Credit Income	NBAMIL	459.982	5.570.377	459.982	4.921.803
Strategic Income	Global High Yield SDG Engagement	NBAMIL	654.438	8.952.716	654.438	8.062.679
Strategic Income	Global Investment Grade Credit	NBAMIL	2.000.000	18.620.000	2.000.000	16.940.000
Strategic Income	NB Global Monthly Income Fund Ltd**	NBAMIL	163.871	145.814	861.209	738.685

*A 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022, según proceda), la comisión de gestión efectiva tras aplicar los descuentos en cada una de las anteriores posiciones de cada Cartera era del 0,00%.

** La comisión de gestión de NB Global Monthly Income Fund Ltd es del 0,75%.

La Gestora ofreció descuentos a las anteriores Carteras en relación con su inversión, por lo que su comisión de gestión efectiva sobre las inversiones era del 0,00% (31 de diciembre de 2022: igual). El importe del descuento ofrecido a cada Cartera se recoge en el apartado «Descuento de la comisión de asesoría» de la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones cruzadas entre Carteras de la Sociedad estaban excluidas de las cuentas conjuntas de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

El Consejo de Administración no conoce la existencia de transacciones con partes relacionadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022: ídem), exceptuando las que constan en el presente estado de cuentas.

A jueves, 31 de diciembre de 2023 y viernes, 31 de diciembre de 2022, los siguientes accionistas habían efectuado las inversiones que se indican a continuación en la Sociedad y se consideraban, por tanto, partes relacionadas.

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	4.665	-
5G Connectivity	Clase de acumulación A CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.675	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.181	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.871
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.791	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I5 EUR	Empleado de Neuberger Berman	1.965	1.965
5G Connectivity	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.326	2.326
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.400	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 HKD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	23.473	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I2 SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.039	-
5G Connectivity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	500
5G Connectivity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	552
5G Connectivity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
5G Connectivity	Clase de acumulación I5 USD	Empleado de Neuberger Berman	9.953	9.953
5G Connectivity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	108.423	112.195
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	688	688
China A-Share Equity	Clase de acumulación I CNY	Empleado de Neuberger Berman	774	774
China A-Share Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
China A-Share Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Employee	1.934	1.934
China A-Share Equity	Clase de reparto sin cobertura I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	250.091	250.091
China Bond	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.993	1.993
China Bond	Clase de reparto I CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.347	2.347

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Neuberger Berman Employee	1.218	1.218
China Bond	Clase de acumulación Z CNY	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	614	614
China Bond	Clase de acumulación I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.176	2.176
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.003	1.003
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Local Currency	1.595.000	1.595.000
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt Blend	1.409.964	1.409.964
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	-	40.890
China Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Employee	40.000	40.000
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Neuberger Berman Employee	196	7.283
China Bond	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Strategic Income	1.208.113	1.208.113
China Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Employee	891	891
China Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Employee	16.177	16.177
Climate Innovation ¹	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Climate Innovation ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Climate Innovation ¹	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Climate Innovation ¹	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	300.000	-
CLO Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.824	2.824
CLO Income	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.144	3.144
CLO Income	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Employee	51.167	42.619
Commodities ²	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	806	806
Commodities ²	Clase de acumulación I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.290
Commodities ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	1.431	1.431
Commodities ²	Clase de acumulación Z USD	Multi-Asset Income	-	16.300
Commodities ²	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Commodities ²	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	15.263	9.284
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto (mensual) A AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.390	1.390

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023 Número de Acciones	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.690	9.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.462
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	973	973
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Corporate Hybrid Bond	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.128	1.128
Corporate Hybrid Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	33.729	33.729
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I2 CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.911	2.911
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.118	1.118
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.008
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.644	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	946
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	59.506	36.062
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	978
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de reparto I2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Emerging Market Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.752	9.752
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	824	824
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación C2 AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	925	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.494	1.494
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.472	1.472
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	14.328	14.328
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Empleado de Neuberger Berman	25.991	7.903
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.011	1.011
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación A SEK	Empleado de Neuberger Berman	11.535	11.535

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023 Número de Acciones	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación B USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	4.340.412	5.097.097
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de reparto (mensual) I USD	Global Strategic Income	192.560	192.560
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.579	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	950	950
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación C2 ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.596	-
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	855	855
Emerging Market Debt - Local Currency	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.683	1.683
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	13.085	9.487
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	746	746
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	772	772
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación U NOK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.286	2.286
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	699	699
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.025	1.025
Emerging Market Debt Blend	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	9	9
Emerging Market Debt Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.460	9.460
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I NOK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	808	808
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación I3 NOK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.219	-
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	81	81
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	155.674	250.358

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación C2 AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.575	-
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.356	1.356
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.662	2.662
Emerging Markets Equity	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	8.283	8.283
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	901	901
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	22.279	22.279
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	800	800
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación C2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	967	-
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	670	670
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	22.606	24.884
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación B ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.410	1.410
Emerging Markets Equity	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.765	2.765
Emerging Markets Select Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	814
Euro Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.000	3.000
Euro Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	978.926	978.926
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	28.155	28.155
Euro Bond Absolute Return	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	930	930
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	247.390	247.390
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.146.064	1.146.064
Euro Bond Absolute Return	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	760.691	945.691
European High Yield Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.947	1.947
European High Yield Bond	Clase de acumulación X EUR	Empleado de Neuberger Berman	13.224	4.413
European High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.630

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023 Número de Acciones	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones
European High Yield Bond	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.639	3.639
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	472.326
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	386	386
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	827.807
European High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	486.855	486.855
European Sustainable Equity	Clase de reparto A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.627	2.627
European Sustainable Equity	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	825	825
European Sustainable Equity	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.027	1.027
European Sustainable Equity	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.593	2.593
European Sustainable Equity	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	1.649
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	408.530	408.530
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	31.579	32.029
European Sustainable Equity	Clase de acumulación Z EUR	Neuberger Berman Group LLC	4.772.441	3.124.536
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	1.970.793
European Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Event Driven ²	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	922	-
Event Driven ²	Clase de reparto I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
Event Driven ²	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
Event Driven ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	1.000.000
Event Driven ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.937	3.937
Global Bond	EUR I Accumulating Benchmark Hedged Class	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.766	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Bond	USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Global Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	888	888
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.000	3.000
Global Bond	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	4.481	4.481
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.009
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	786	-
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.010	-
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	12.401	8.678
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global Equity Megatrends	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.359	2.359
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3.000
Global Flexible Credit Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	7.763	7.763
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	32.935	22.231
Global Flexible Credit Income	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	459.982	459.982
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	4.223	4.223
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	2.931
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	2.931
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.931	2.931
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	2.846
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	2.846
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.846	2.846

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Empleado de Neuberger Berman	13.678	-
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.398	2.398
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.398	2.398
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.796	1.796
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	816	816
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global High Yield SDG Engagement	Clase de reparto M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.013	1.013
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	2.226	2.226
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	789	789
Global High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	654.438	654.438
Global High Yield Sustainable Action	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Global High Yield Sustainable Action	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.458.132
Global High Yield Sustainable Action	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.730	-
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Corporate Hybrid Bond	1.300.000	1.300.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Global Opportunistic Bond	-	200.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	535	-
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.498.000	1.498.000
Global Investment Grade Credit	Clase de acumulación Z USD	Strategic Income	2.000.000	2.000.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.530	-
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.295	2.295
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.175	1.175
Global Opportunistic Bond	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	669	669
Global Opportunistic Bond	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.083	1.083
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	18.144	9.210
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	500	500
Global Real Estate Securities	Clase de reparto I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.315	3.315
Global Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	9.811	9.811
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.649	1.649
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	120.430	122.222
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	722
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	722	722
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	9.518	9.518
Global Sustainable Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.131	1.131
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	528.063	528.063
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	160	160
Global Sustainable Equity	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	2.481.151	2.481.151
Global Sustainable Value	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	927	927
Global Sustainable Value	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	823	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Global Sustainable Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	886
Global Sustainable Value	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	613
Global Sustainable Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	3.166	3.166
High Yield Bond	Clase de reparto (semanal) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.675	1.675
High Yield Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	15.211	15.211
High Yield Bond	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	2.729	6.162
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Bond-Plus Income & Growth Multi-Asset Class Securities Investment Trust	3.907.647	5.674.132
High Yield Bond	Clase de reparto (mensual) I USD	Global Strategic Income	259.531	483.669
High Yield Bond	Clase de acumulación P USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
High Yield Bond	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.741	28.793
High Yield Bond	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.308	1.308
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I4 CHF	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.747	2.747
InnovAsia 5G	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.584	2.584
InnovAsia 5G	Clase de acumulación X EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.539	2.539
InnovAsia 5G	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I4 SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G	Clase de acumulación X SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.031	2.031
InnovAsia 5G	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	476.000	476.000
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I4 USD	Empleado de Neuberger Berman	2.037	2.037
InnovAsia 5G	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
InnovAsia 5G	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
InnovAsia 5G	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I5 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.662	-
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	787	-
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.242	2.242
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3.000
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I JPY	Empleado de Neuberger Berman	3.576	3.576
Japan Equity Engagement	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	497.000
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación I5 JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	318
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	778.814	-
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Empleado de Neuberger Berman	147.815	140.482
Japan Equity Engagement	Clase de acumulación Z JPY	Neuberger Berman Group LLC	2.005.146	4.692.912
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.000	1.000
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	-	23.771
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	2.005	16.762
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I SEK	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.830	2.830
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	1.081	1.081
Macro Opportunities FX	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	7.959	7.959
Multi-Asset Income	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.332
Multi-Asset Income	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	847
Multi-Asset Income	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	-	2.917
Next Generation Mobility	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.000	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.459	2.459
Next Generation Mobility	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	2.632
Next Generation Mobility	Clase de acumulación C1 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	10	1.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	-	3.000

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Next Generation Mobility	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	738	738
Next Generation Mobility	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	730	730
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.000	3.000
Next Generation Mobility	Clase de acumulación X USD	Empleado de Neuberger Berman	588	588
Next Generation Space Economy ²	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	94.928	94.928
Next Generation Space Economy ²	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	94.928	94.928
Next Generation Space Economy ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	300.000	300.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.046	1.046
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.162.791
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de reparto (mensual) X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación X USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.193	2.193
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	3.887.269	-
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.004.281	-
Responsible Asian Debt - Hard Currency	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	848.201	848.201
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto (mensual) A CAD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.365	1.365
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	814
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.487
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.374	2.374
Short Duration Emerging Market Debt	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	31.591	28.808

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	23.546	23.546
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación I4 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Asia Holdings LLC	7.984	-
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Asia Holdings Ltd	2.654	-
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	876	839
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	40.341	32.263
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	3.422	6.782
Short Duration High Yield SDG Engagement	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	5.823	-
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A CNY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.137	-
Strategic Income	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.861	2.861
Strategic Income	Clase de acumulación I EUR	Empleado de Neuberger Berman	83.400	7.239
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	834
Strategic Income	Clase de reparto (mensual) A HKD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	11.473	11.473
Strategic Income	Clase de reparto I JPY	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	5.300	-
Strategic Income	Clase de acumulación A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	682	682
Strategic Income	Clase de reparto A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.093
Strategic Income	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	20.836	24.029
Sustainable Asia High Yield	Clase de reparto (mensual) A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Group LLC	1.000	1.000
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.225	1.225
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	11.395	13.395
Sustainable Asia High Yield	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Group LLC	2.395.262	2.395.262
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	787	787
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación A SEK	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.409	2.409
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.040

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
Tactical Macro ¹	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Tactical Macro ¹	Clase de acumulación I5 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
Tactical Macro ¹	Clase de acumulación Z USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	500.000	-
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U CHF	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	294	294
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	247
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	122
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de reparto I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	119	119
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	252	252
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación U EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	79	79
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	19.030	22.356
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Emerging Market Debt - Hard Currency	150.000	150.000
Ultra Short Term Euro Bond	Clase de acumulación Z USD	Short Duration Emerging Market Debt	425.000	655.000
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación P EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.931	2.931
Uncorrelated Strategies	Clase de reparto I2 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z GBP	Empleado de Neuberger Berman	21.992	21.992
Uncorrelated Strategies	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	24.926	16.007
US Equity	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	415	415
US Equity	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	997
US Equity	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Group LLC	229.104	229.104
US Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.132	2.132
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.655	2.655
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.111	1.111
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I4 EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	2.748	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M EUR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.143	1.143
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	941
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.120
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	785	-
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.187
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto (mensual) A SGD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	809	809
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	890	-
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	759
US Equity Index PutWrite	Clase de reparto I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.134
US Equity Index PutWrite	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	102.917	117.446
US Large Cap Value	Clase de acumulación A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	3.066	3.066
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Group LLC	947	947
US Large Cap Value	Clase de acumulación I EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.688
US Large Cap Value	Clase de acumulación I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Clase de reparto I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.528	2.528
US Large Cap Value	Clase de reparto sin cobertura I GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	843	843
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Neuberger Berman Group LLC	797	797
US Large Cap Value	Clase de reparto P GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.678	2.678
US Large Cap Value	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Neuberger Berman Group LLC	-	797
US Large Cap Value	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	858	858
US Large Cap Value	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	-	8.044
US Large Cap Value	Clase de acumulación I USD	Neuberger Berman Group LLC	-	4.524
US Large Cap Value	Clase de acumulación Y USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de 2023 Número de Acciones	31 de diciembre de 2022 Número de Acciones
US Large Cap Value	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	20.291	1.016
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	-	2.771
US Long Short Equity	Clase de reparto I3 GBP	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.302	2.302
US Long Short Equity	Clase de acumulación I3 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	1.000
US Long Short Equity	Clase de acumulación M USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.115	1.115
US Long Short Equity	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	13.313	13.363
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	516	516
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.065	1.065
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación I2 USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.000	-
US Multi Cap Opportunities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	12.011	12.942
US Multi Cap Opportunities	Clase de reparto I USD1	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	268	268
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.418	1.418
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.586	1.586
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.424	1.424
US Real Estate Securities	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.140	1.140
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) I USD	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	943	943
US Real Estate Securities	Clase de reparto I USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.008
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	985	985
US Real Estate Securities	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	15.120	15.008
US Real Estate Securities	Clase de acumulación C2 ZAR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	1.776	2.921
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.790	1.790
US Real Estate Securities	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.208	1.208
US Small Cap	Clase de acumulación B AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	727	727
US Small Cap	Clase de acumulación C2 AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.010	1.010

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (CONT.)

Cartera	Clase de Acciones	Accionista	31 de diciembre de	31 de diciembre de
			2023	2022
			Número de Acciones	Número de Acciones
US Small Cap	Clase de acumulación E AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	756	756
US Small Cap	Clase de acumulación T AUD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.329	1.329
US Small Cap	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Neuberger Berman Cayman Holdings Ltd	2.531	2.531
US Small Cap	Clase de acumulación Z EUR	Empleado de Neuberger Berman	19.268	18.894
US Small Cap	Clase de acumulación C2 USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	153	-
US Small Cap	Clase de acumulación Z USD	Empleado de Neuberger Berman	8.635	10.663
US Small Cap	Clase de acumulación E ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	745	745
US Small Cap	Clase de acumulación T ZAR	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	1.812	1.812
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación A USD	Neuberger Berman Europe Holdings LLC	-	1.000
US Small Cap Intrinsic Value	Clase de acumulación I USD	Empleado de Neuberger Berman	958	958

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Valor razonable de las inversiones

	5G Connectivity		Absolute Return Multi Strategy*	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(90.236.077)	(480.089.945)	(18.814)	(3.129)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(15.038.937)	(53.103.108)	(145)	(4.362)
	(105.275.014)	(533.193.053)	(18.959)	(7.491)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	437.989.861	(412.983.630)	(452)	(13.114)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	9.973.331	4.336.986	19	20
	447.963.192	(408.646.644)	(433)	(13.094)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	342.688.178	(941.839.697)	(19.392)	(20.585)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Absolute Return Multi Strategy se liquidó el 20 de diciembre de 2021. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China A-Share Equity		China Bond	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	CNY	CNY	CNY	CNY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(4.404.478)	(2.051.051)	3.576.296	(47.859.261)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	108.671	131.494	465.916	6.533.634
	(4.295.807)	(1.919.557)	4.042.212	(41.325.627)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.301.488	(3.907.067)	16.943.620	19.316.084
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(83.806)	115.492	3.901.574	(878.279)
	2.217.682	(3.791.575)	20.845.194	18.437.805
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(2.078.125)	(5.711.132)	24.887.406	(22.887.822)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	China Equity		Climate Innovation ¹
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(60.500.162)	(30.904.361)	(170.258)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(8.498.656)	(5.247.061)	(3.990)
	(68.998.818)	(36.151.422)	(174.248)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	1.062.218	(70.415.570)	75.353
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.551.593	(12.256.852)	15.562
	3.613.811	(82.672.422)	90.915
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(65.385.007)	(118.823.844)	(83.333)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	CLO Income		Commodities ²	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(602.334)	(9.982.934)	(10.452.143)	(3.361.701)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(110.614)	91.107	(13.702)	536
	(712.948)	(9.891.827)	(10.465.845)	(3.361.165)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	14.494.255	(16.598.419)	1.021.047	1.346.623
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	1.515.407	(559.978)	(151)	1
	16.009.662	(17.158.397)	1.020.896	1.346.624
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	15.296.714	(27.050.224)	(9.444.949)	(2.014.541)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹		Emerging Market Debt - Hard Currency	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones						
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(152.927.709)	(102.874.764)	(21.479)	(158.287.937)	(264.197.117)	
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	4.348.385	33.878.891	(542)	(3.381.435)	(13.182.862)	
	(148.579.324)	(68.995.873)	(22.021)	(161.669.372)	(277.379.979)	
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	229.282.682	(266.900.364)	3.780.658	348.695.906	(608.219.340)	
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(4.304.724)	(26.066.929)	(35)	24.401.986	(21.966.897)	
	224.977.958	(292.967.293)	3.780.623	373.097.892	(630.186.237)	
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	76.398.634	(361.963.166)	3.758.602	211.428.520	(907.566.216)	

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(44.584.131)	(242.882.245)	(21.580.799)	(124.176.650)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(48.092.632)	(72.390.918)	(4.256.866)	(19.792.555)
	(92.676.763)	(315.273.163)	(25.837.665)	(143.969.205)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	110.241.381	(31.142.315)	50.206.109	(47.239.064)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	80.456.531	(15.633.154)	12.011.863	(3.085.882)
	190.697.912	(46.775.469)	62.217.972	(50.324.946)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	98.021.149	(362.048.632)	36.380.307	(194.294.151)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(5.791.115)	(3.582.513)	(20.729.912)	(35.683.852)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(198.927)	(727.107)	(9.655.337)	(12.336.247)
	(5.990.042)	(4.309.620)	(30.385.249)	(48.020.099)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	5.676.743	(5.437.577)	31.028.370	(50.571.556)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	1.563.693	(542.245)	9.356.867	(5.958.508)
	7.240.436	(5.979.822)	40.385.237	(56.530.064)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.250.394	(10.289.442)	9.999.988	(104.550.163)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Emerging Markets Select Equity*		Euro Bond	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	814.528	(8.758.509)	(341.755)	(694.978)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(4.139.010)	(1.851.322)	(38)	34
	(3.324.482)	(10.609.831)	(341.793)	(694.944)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.969.544	(18.041.369)	1.045.890	(1.278.924)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	3.013.801	(2.488.298)	(191)	514
	5.983.345	(20.529.667)	1.045.699	(1.278.410)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.658.863	(31.139.498)	703.906	(1.973.354)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Emerging Markets Select Equity se liquidó el 7 de septiembre de 2023. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Euro Bond Absolute Return		European High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	EUR	EUR
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(537.540)	1.175.597	(2.829.393)	3.427.555
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	32.645	80.644	(37.181)	65.204
	(504.895)	1.256.241	(2.866.574)	3.492.759
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.177.741	(3.934.536)	19.988.179	(5.455.410)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	33.333	(10.940)	136.601	(363.029)
	2.211.074	(3.945.476)	20.124.780	(5.818.439)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.706.179	(2.689.235)	17.258.206	(2.325.680)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	European Sustainable Equity		Event Driven ²	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(13.057.162)	(11.018.173)	4.556.622	415.203
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(216.771)	478.642	(1.737)	(7.193)
	(13.273.933)	(10.539.531)	4.554.885	408.010
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	41.047.636	(22.422.863)	5.050.324	1.100.016
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.003.562	(1.713.109)	22	(16)
	43.051.198	(24.135.972)	5.050.346	1.100.000
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	29.777.265	(34.675.503)	9.605.231	1.508.010

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(8.533.831)	(11.391.342)	(673.325)	(10.699.366)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(1.255.928)	(5.336.500)	(734)	(895)
	(9.789.759)	(16.727.842)	(674.059)	(10.700.261)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	10.407.766	(11.585.556)	4.129.633	(7.559.634)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.216.541	(1.484.440)	(1)	–
	12.624.307	(13.069.996)	4.129.632	(7.559.634)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.834.548	(29.797.838)	3.455.573	(18.259.895)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Equity Megatrends		Global Flexible Credit Income	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	4.899.408	525.013	(1.617.442)	(105.497.228)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(32.081)	(11.161)	(1.344.080)	(7.159.541)
	4.867.327	513.852	(2.961.522)	(112.656.769)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	14.946.198	(11.547.989)	33.775.896	(40.182.418)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	472.026	(722.336)	4.829.687	(1.097.382)
	15.418.224	(12.270.325)	38.605.583	(41.279.800)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	20.285.551	(11.756.473)	35.644.061	(153.936.569)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global High Yield SDG Engagement		Global High Yield Sustainable Action*	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(6.863.220)	(19.998.727)	(2.101.169)	(96.461)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	1.189.384	(2.367.879)	(135.475)	(152.483)
	(5.673.836)	(22.366.606)	(2.236.644)	(248.944)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	29.380.435	(6.198.721)	2.276.456	(2.277.299)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.518.689	301.894	261.475	(159.626)
	31.899.124	(5.896.827)	2.537.931	(2.436.925)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	26.225.288	(28.263.433)	301.287	(2.685.869)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Global High Yield Sustainable Action se liquidó el 16 de junio de 2023. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(8.106.722)	(602.080)	(8.077.899)	1.397.209
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(493.689)	(2.251.738)	(717.866)	(2.680.598)
	(8.600.411)	(2.853.818)	(8.795.765)	(1.283.389)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	11.728.916	(13.729.300)	8.023.365	(11.185.547)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	1.480.461	(177.244)	2.587.374	(1.515.056)
	13.209.377	(13.906.544)	10.610.739	(12.700.603)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.608.966	(16.760.362)	1.814.974	(13.983.992)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Real Estate Securities		Global Sustainable Equity	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(5.663.439)	(4.205.633)	(6.450.382)	(33.189.400)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(796.662)	(1.518.559)	(697.687)	(5.755.843)
	(6.460.101)	(5.724.192)	(7.148.069)	(38.945.243)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	6.035.750	(10.322.033)	35.469.091	(27.981.018)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	729.660	(317.326)	2.465.642	(1.086.634)
	6.765.410	(10.639.359)	37.934.733	(29.067.652)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	305.309	(16.363.551)	30.786.664	(68.012.895)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Global Sustainable Value		High Yield Bond	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	768.987	(1.880.826)	(162.753.558)	(222.037.281)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(281.087)	(1.207.717)	(4.742.596)	(2.727.987)
	487.900	(3.088.543)	(167.496.154)	(224.765.268)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	5.771.035	(2.242.740)	269.412.476	(274.505.380)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	604.492	(68.617)	6.186.033	(1.339.152)
	6.375.527	(2.311.357)	275.598.509	(275.844.532)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6.863.427	(5.399.900)	108.102.355	(500.609.800)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	InnovAsia 5G		Japan Equity Engagement	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	JPY	JPY
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	2.460.434	(6.633.872)	1.662.662.886	(654.071.596)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(473.540)	(2.189.049)	2.045.222	(259.996)
	1.986.894	(8.822.921)	1.664.708.108	(654.331.592)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	3.222.419	(3.201.743)	3.022.617.990	(1.085.772.594)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	109.786	56.079	909.739	(974.538)
	3.332.205	(3.145.664)	3.023.527.729	(1.086.747.132)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.319.099	(11.968.585)	4.688.235.837	(1.741.078.724)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Macro Opportunities FX		Multi-Asset Income*	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(1.665.613)	(2.168.497)	(1.243.160)	(150.944)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(6.824)	11.958	(17.230)	(506.021)
	(1.672.437)	(2.156.539)	(1.260.390)	(656.965)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	938.724	184.774	1.261.196	(2.421.627)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(629)	(22)	121.256	(33.291)
	938.095	184.752	1.382.452	(2.454.918)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(734.342)	(1.971.787)	122.062	(3.111.883)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Multi-Asset Income se liquidó el 6 de julio de 2023. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy ²	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	3.899.437	(549.130)	444.429	(131.045)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(214.899)	(499.058)	(7.147)	(16.020)
	3.684.538	(1.048.188)	437.282	(147.065)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	37.448.812	(55.382.736)	2.752.444	(361.079)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	293.795	(1.386.423)	96.177	75.769
	37.742.607	(56.769.159)	2.848.621	(285.310)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	41.427.145	(57.817.347)	3.285.903	(432.375)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Responsible Asian Debt - Hard Currency		Short Duration Emerging Market Debt	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(1.467.912)	(550.962)	(159.534.063)	(702.327.934)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(48.888)	(14)	444.634	(6.224.469)
	(1.516.800)	(550.976)	(159.089.429)	(708.552.403)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	2.387.666	(1.370.732)	311.280.105	(384.394.924)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	48.869	30.608	13.548.869	(8.121.043)
	2.436.535	(1.340.124)	324.828.974	(392.515.967)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	919.735	(1.891.100)	165.739.545	(1.101.068.370)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Short Duration High Yield SDG Engagement		Strategic Income	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(27.392.333)	(79.906.575)	(57.265.475)	(80.836.421)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(510.093)	(374.053)	(2.600.408)	(5.386.191)
	(27.902.426)	(80.280.628)	(59.865.883)	(86.222.612)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	38.039.009	(9.473.114)	114.117.019	(159.562.278)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	742.261	(11.794)	6.891.526	524.902
	38.781.270	(9.484.908)	121.008.545	(159.037.376)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	10.878.844	(89.765.536)	61.142.662	(245.259.988)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(2.256.424)	(16.823.821)	(3.653.040)	(17.600.215)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(296)	31.808	(66.913)	(91.884)
	(2.256.720)	(16.792.013)	(3.719.953)	(17.692.099)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	1.626.567	(1.727.278)	8.342.056	(11.214.596)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(71)	97	132.111	27.411
	1.626.496	(1.727.181)	8.474.167	(11.187.185)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(630.224)	(18.519.194)	4.754.214	(28.879.284)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²		Tactical Macro ¹
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023
	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones			
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(27.069.296)	(9.025.413)	491.415
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(326.864)	(406.646)	(17.348)
	(27.396.160)	(9.432.059)	474.067
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	50.768.827	(12.332.378)	136.401
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.287.533	55.337	(2.219)
	53.056.360	(12.277.041)	134.182
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	25.660.200	(21.709.100)	608.249

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Ultra Short Term Euro Bond		Uncorrelated Strategies	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(20.393.493)	(1.942.400)	24.004.335	(176.067.661)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(2.536)	140.647	(2.592.765)	(77.274.408)
	(20.396.029)	(1.801.753)	21.411.570	(253.342.069)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	58.327.536	(76.204.998)	(132.790.013)	258.005.909
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(478)	(139.352)	(9.003.026)	73.007.817
	58.327.058	(76.344.350)	(141.793.039)	331.013.726
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	37.931.029	(78.146.103)	(120.381.469)	77.671.657

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	Uncorrelated Trading*		US Equity	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	38.237.119	(48.728.968)	(1.250.349)	(2.458.372)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	5.955.369	(3.955.039)	(795)	(10.548)
	44.192.488	(52.684.007)	(1.251.144)	(2.468.920)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	(59.155.154)	59.155.154	10.370.420	(2.885.247)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	2.274.940	(2.300.520)	3.038	—
	(56.880.214)	56.854.634	10.373.458	(2.885.247)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	(12.687.726)	4.170.627	9.122.314	(5.354.167)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

* Uncorrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023. La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones interrumpidas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	89.267.388	(94.218.578)	(24.835.964)	(76.150.017)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(109.858)	(78.841)	(177.799)	(883.489)
	89.157.530	(94.297.419)	(25.013.763)	(77.033.506)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	18.479.312	6.625.073	(46.789.502)	49.637.130
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(315)	144	(1.747)	1.102
	18.478.997	6.625.217	(46.791.249)	49.638.232
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	107.636.527	(87.672.202)	(71.805.012)	(27.395.274)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Long Short Equity		US Multi Cap Opportunities	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	4.533.923	21.917.080	39.332.501	44.244.243
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(8.186)	(32.867)	(702)	1.515
	4.525.737	21.884.213	39.331.799	44.245.758
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	22.537.173	(58.748.168)	30.693.036	(194.265.895)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	38.528	18.987	108	468
	22.575.701	(58.729.181)	30.693.144	(194.265.427)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	27.101.438	(36.844.968)	70.024.943	(150.019.669)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Real Estate Securities		US Small Cap	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones				
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	(63.830.929)	10.997.795	(8.421.635)	44.417.166
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(2.165)	(22.220)	(26.746)	(94.020)
	(63.833.094)	10.975.575	(8.448.381)	44.323.146
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	104.804.373	(312.649.923)	94.608.303	(199.642.072)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	(52)	952	1.970	(56.422)
	104.804.321	(312.648.971)	94.610.273	(199.698.494)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	40.971.227	(301.673.396)	86.161.892	(155.375.348)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

11. PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (CONT.)

Valor razonable de las inversiones (cont.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Plusvalía/(minusvalía) materializada y latente sobre inversiones		
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre inversiones	7.330.787	3.124.694
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta de divisas	(3.585)	(2.359)
	7.327.202	3.122.335
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones	26.969.758	(42.314.194)
Variación de la plusvalía/(minusvalía) latente de divisas	170	218
	26.969.928	(42.313.976)
Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	34.297.130	(39.191.641)

La plusvalía/(minusvalía) total reconocida procede exclusivamente de operaciones continuas

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS

Para alcanzar sus objetivos de inversión, la Sociedad invierte en valores mobiliarios con el fin de distribuir el riesgo. La inversión en valores de renta variable y valores de renta fija expone a la Sociedad a distintos riesgos, incluidos los de mercado, liquidez y crédito/contraparte. A continuación se incluye una descripción de los riesgos concretos y de las políticas utilizadas para su gestión. Asimismo, las consecuencias de los cambios políticos, socioeconómicos y diplomáticos, o el estado de la salud pública pueden alterar los precios del mercado o el valor justo de las inversiones extranjeras. El valor razonable se determina de acuerdo con la metodología que se describe en el epígrafe titulado "Información sobre las principales políticas contables". Las Carteras de inversiones de las Carteras de la Sociedad al cierre del ejercicio son representativas del tipo de inversiones mantenidas durante el ejercicio.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado engloba el potencial de pérdidas y de ganancias e incluye el riesgo de precio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de divisas.

Todas las inversiones en valores presentan un riesgo de pérdida del capital. La Sociedad gestora y los Gestores delegados de inversiones moderan este riesgo mediante una cuidadosa selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de los límites especificados. Las posiciones de mercado globales de la Sociedad son objeto de la supervisión diaria de la Gestora y el Consejo de administración las revisa trimestralmente. Los valores de renta variable, de renta fija y los instrumentos financieros derivados cotizados en los que invierte la Sociedad están sujetos al riesgo de precio de mercado derivado de la incertidumbre sobre el precio futuro de los instrumentos.

(a) Riesgo de precio

El riesgo de precio es el riesgo de que los valores razonables de los títulos se reduzcan como consecuencia de cambios en el nivel de los índices y en el valor de los títulos concretos. La exposición al riesgo de precio de negociación tiene su origen en las carteras de inversiones de la Sociedad.

La mayoría de las inversiones de la Sociedad cotizan en mercados de valores reconocidos o se negocian en mercados regulados, conforme a lo señalado en el Folleto. Un incremento del 10% de los precios de los valores a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 habría incrementado el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto de cada Cartera en los importes que se indican en la tabla siguiente. Un cambio similar pero de sentido contrario habría reducido el Patrimonio neto en un importe similar, pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
5G Connectivity	USD	99.582.421	9,54%	96.175.643	9,69%
Absolute Return Multi Strategy*	USD	631	0,00%	677	0,00%
China A-Share Equity	CNY	1.348.094	9,48%	1.531.769	9,43%
China Bond	CNY	44.475.518	9,69%	42.634.573	9,41%
China Equity	USD	17.204.023	9,65%	30.713.184	9,68%
Climate Innovation ¹	USD	283.140	9,69%	–	–
CLO Income	USD	17.672.631	9,52%	11.481.421	8,32%
Commodities ²	USD	12.233.622	7,96%	7.739.442	9,00%
Corporate Hybrid Bond	EUR	175.890.908	9,41%	162.716.118	9,13%
Developed Market FMP – 2027 ¹	USD	13.581.666	9,88%	–	–
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	257.273.790	9,71%	233.467.771	9,37%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	121.669.557	9,46%	130.283.522	9,40%
Emerging Market Debt Blend	USD	49.557.893	9,41%	44.932.225	9,56%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	6.082.402	9,35%	5.035.590	9,28%
Emerging Markets Equity	USD	8.826.906	9,73%	18.912.096	9,86%
Emerging Markets Select Equity**	USD	–	–	9.042.698	9,64%
Euro Bond	EUR	1.013.836	9,59%	847.795	9,12%
Euro Bond Absolute Return	EUR	3.177.057	9,34%	4.624.076	9,53%
European High Yield Bond	EUR	38.635.380	9,46%	3.062.817	9,44%
European Sustainable Equity	EUR	17.122.579	9,95%	17.438.883	9,92%
Event Driven ²	USD	11.990.183	9,48%	3.474.117	8,38%
Global Bond	USD	10.728.468	9,87%	13.167.283	9,77%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	14.423.960	9,23%	15.479.144	9,65%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
Global Equity Megatrends	USD	14.149.305	9,79%	7.946.534	10,02%
Global Flexible Credit Income	USD	35.947.816	9,20%	37.314.259	9,46%
Global High Yield SDG Engagement	USD	53.770.185	9,63%	27.747.950	8,23%
Global High Yield Sustainable Action***	USD	–	–	1.418.914	9,43%
Global Investment Grade Credit	USD	8.235.244	9,49%	8.189.868	9,53%
Global Opportunistic Bond	USD	6.290.059	9,62%	7.458.139	9,80%
Global Real Estate Securities	USD	2.025.945	9,90%	3.792.511	9,72%
Global Sustainable Equity	USD	15.360.342	9,94%	13.052.448	9,92%
Global Sustainable Value	USD	5.494.503	9,91%	4.775.068	9,94%
High Yield Bond	USD	211.826.233	9,41%	214.442.381	9,33%
InnovAsia 5G	USD	2.276.389	9,58%	1.424.712	9,66%
Japan Equity Engagement	JPY	1.604.837.483	9,92%	2.011.077.140	9,79%
Macro Opportunities FX	EUR	276.814	9,61%	3.132.477	9,94%
Multi-Asset Income****	USD	–	–	858.422	7,55%
Next Generation Mobility	USD	15.282.479	9,30%	13.848.098	9,36%
Next Generation Space Economy ²	USD	1.867.472	9,46%	798.167	9,40%
Responsible Asian Debt - Hard Currency	USD	6.033.418	9,44%	2.017.434	9,33%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	387.324.439	9,79%	487.580.603	9,51%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	68.981.565	9,27%	53.097.443	9,54%
Strategic Income	USD	213.789.986	10,59%	144.106.190	10,89%
Sustainable Asia High Yield	USD	2.685.127	9,40%	2.859.917	8,96%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	9.209.439	9,42%	9.214.528	9,38%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	USD	42.646.780	9,56%	14.670.976	9,26%
Tactical Macro ¹	USD	2.316.731	8,53%	–	–
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	95.746.144	9,64%	79.837.235	9,72%
Uncorrelated Strategies	USD	97.630.396	6,00%	206.595.785	6,60%
Uncorrelated Trading ^{2*****}	USD	–	–	53.936.721	7,58%
US Equity	USD	4.700.718	9,55%	2.909.518	9,25%
US Equity Index PutWrite	USD	66.969.604	9,19%	63.457.321	9,33%
US Large Cap Value	USD	185.257.981	9,55%	168.949.697	9,56%
US Long Short Equity	USD	17.344.585	8,87%	17.625.383	7,96%
US Multi Cap Opportunities	USD	39.850.146	9,95%	44.117.461	10,00%
US Real Estate Securities	USD	52.190.980	9,79%	62.739.110	9,68%
US Small Cap	USD	62.290.214	9,83%	57.949.243	9,78%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	30.173.640	9,38%	18.688.937	9,63%

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

*** La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

****La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

***** La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Otro riesgo de precio se refiere al riesgo de que el valor de los instrumentos fluctúe como consecuencia de las variaciones de los precios de mercado (distintas de las producidas por el riesgo de tipo de interés o de divisas), ya sea debido a factores atribuibles a un instrumento en concreto, a su emisor o a factores que afecten a todos los instrumentos que se negocian en el mercado. Dado que la mayoría de los instrumentos financieros de la Sociedad se contabilizan a su valor razonable y las variaciones del valor razonable se reconocen en la Cuenta de pérdidas y ganancias, los cambios de las condiciones del mercado afectarán directamente a la Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

La Gestora gestiona el riesgo de precio invirtiendo en una cartera diversificada de valores en distintos mercados.

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de precio.

5G Connectivity	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	2.360.602	0,23	88.330.793	8,90
Euro	81.417.322	7,80	61.082.055	6,15
Dólar de Hong Kong	–	–	19.691.830	1,98
Yen japonés	102.820.574	9,85	92.855.794	9,35
Nuevo dólar taiwanés	90.475.913	8,67	46.686.340	4,70
Won de Corea del Sur	26.816.617	2,57	7.609.911	0,77
Dólar estadounidense	686.624.280	65,80	636.637.996	64,11
	990.515.308	94,92	952.894.719	95,96
Derivados netos mantenidos para negociación	5.308.901	0,51	8.861.706	0,89

Absolute Return Multi Strategy*	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	6.311	0,00	6.766	0,00
	6.311	0,00	6.766	0,00

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

China A-Share Equity	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	11.693.754	82,27	14.345.271	88,32
Dólar de Hong Kong	1.787.183	12,57	972.422	5,99
	13.480.937	94,84	15.317.693	94,31

China Bond	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	58.557.000	12,76	88.103.380	19,45
Dólar estadounidense	–	–	4.820.965	1,07
	58.557.000	12,76	92.924.345	20,52

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

China Bond (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado CNY	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	176.348.979	38,43	163.677.183	36,13
Dólar estadounidense	113.805.135	24,81	108.488.656	23,94
	290.154.114	63,24	272.165.839	60,07
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	95.858.682	20,89	60.073.670	13,26
	444.569.796	96,89	425.163.854	93,85
Derivados netos mantenidos para negociación	185.388	0,04	1.181.877	0,26

China Equity

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	74.424.135	41,76	130.092.894	40,98
Dólar de Hong Kong	76.902.453	43,15	163.724.575	51,58
Dólar estadounidense	20.589.763	11,55	13.032.219	4,11
	171.916.351	96,46	306.849.688	96,67
Derivados netos mantenidos para negociación	123.876	0,07	282.149	0,09

Climate Innovation¹

	31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:		
Yuan renminbi chino	22.928	0,78
Euro	423.545	14,49
Dólar de Hong Kong	106.861	3,66
Yen japonés	86.566	2,96
Corona noruega	7.036	0,24
Libra esterlina	91.036	3,12
Won de Corea del Sur	228.261	7,81
Franco suizo	59.474	2,04
Dólar estadounidense	1.805.691	61,78
	2.831.398	96,88

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

CLO Income

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	4.994.906	2,69	–	–
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	51.280.871	27,62	9.941.110	7,20

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

CLO Income (cont.)	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación (continuación):				
Dólar estadounidense	108.406.204	58,40	102.929.843	74,57
	159.687.075	86,02	112.870.953	81,77
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	12.221.060	6,58	–	–
	176.903.041	95,29	112.870.953	81,77
Derivados netos mantenidos para negociación	(176.733)	(0,09)	1.943.252	1,41

Commodities ²	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	43.941.161	28,60	39.453.874	45,88
	43.941.161	28,60	39.453.874	45,88
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	10.530.836	12,25
	–	–	10.530.836	12,25
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	77.031.796	50,14	26.223.262	30,49
	120.972.957	78,74	76.207.972	88,62
Derivados netos mantenidos para negociación	1.363.262	0,88	1.186.450	1,38

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Corporate Hybrid Bond	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	1.095.380.852	58,58	1.059.438.369	59,45
Libra esterlina	430.873.063	23,05	358.590.800	20,12
Dólar estadounidense	217.329.710	11,62	219.972.176	12,34
	1.743.583.625	93,25	1.638.001.345	91,91
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.956.412	0,59	10.317.170	0,58
	1.754.540.037	93,84	1.648.318.515	92,49
Acuerdos de recompra inversa mantenidos para negociación:	–	–	(37.445.575)	(2,10)
Derivados netos mantenidos para negociación	4.369.046	0,23	16.288.239	0,91

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Developed Market FMP – 2027¹

	31 de diciembre de 2023	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:		
Dólar estadounidense	135.777.186	98,78
Derivados netos mantenidos para negociación	39.476	0,03

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Emerging Market Debt - Hard Currency

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	22.351.770	0,84	14.662.054	0,59
Dólar estadounidense	710.090.994	26,80	770.315.416	30,91
	732.442.764	27,64	784.977.470	31,50
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	457.638.482	17,27	368.795.821	14,80
Dólar estadounidense	1.336.544.120	50,44	1.139.225.120	45,72
	1.794.182.602	67,71	1.508.020.941	60,52
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	17.580.000	0,66	16.110.000	0,65
	2.544.205.366	96,01	2.309.108.411	92,67
Derivados netos mantenidos para negociación	28.532.535	1,08	25.569.299	1,03

Emerging Market Debt - Local Currency

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Certificados de depósito mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	–	–	18.492.177	1,34
	–	–	18.492.177	1,34
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Baht tailandés	7.548.955	0,59	–	–
Dólar estadounidense	25.792.195	2,00	–	–
	33.341.150	2,59	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	11.270.480	0,88	7.285.480	0,52
Peso colombiano	21.548.196	1,67	8.802.670	0,64
Peso mexicano	9.006.924	0,70	6.380.573	0,46
	41.825.600	3,25	22.468.723	1,62
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	27.343.613	2,13	26.104.583	1,88
Yuan renminbi chino	82.382.352	6,41	102.801.260	7,42
Peso colombiano	94.999.458	7,39	74.598.060	5,38
Corona checa	63.651.804	4,95	73.521.592	5,30
Peso de la República Dominicana	6.712.333	0,52	2.610.187	0,19
Cedi ghanés	1.739.991	0,14	4.108.737	0,30

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Forint húngaro	35.686.547	2,77	5.996.791	0,43
Rupia indonesia	134.059.168	10,43	137.097.295	9,89
Yen japonés	24.384	0,00	32.421	0,00
Ringgit malayo	117.086.678	9,11	139.277.177	10,05
Peso mexicano	107.932.218	8,39	144.597.744	10,43
Sol peruano	38.254.182	2,97	33.296.058	2,40
Peso filipino	4.998.061	0,39	–	–
Zloty polaco	123.314.997	9,59	124.542.085	8,98
Nuevo leu rumano	40.252.372	3,13	55.708.597	4,02
Dinar serbio	3.648.955	0,28	4.872.169	0,35
Rand sudafricano	122.163.844	9,50	178.596.837	12,88
Baht tailandés	65.015.458	5,06	125.927.439	9,08
Lira turca	20.116.212	1,56	18.929.286	1,37
Chelín ugandés	5.747.019	0,45	7.306.313	0,53
Dólar estadounidense	10.942.954	0,85	15.066.161	1,09
Peso uruguayo	13.856.086	1,08	2.636.726	0,19
Kwacha zambiano	4.493.148	0,35	2.725.498	0,20
	1.124.421.834	87,45	1.280.353.016	92,36
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	16.173.300	1,26	15.136.550	1,09
	1.215.761.884	94,55	1.336.450.466	96,41
Derivados netos mantenidos para negociación	933.685	0,07	(33.615.251)	(2,42)

Emerging Market Debt Blend

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Baht tailandés	1.006.392	0,19	–	–
	1.006.392	0,19	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	6.891.239	1,31	3.398.251	0,72
Euro	1.831.160	0,35	1.032.323	0,22
Peso mexicano	5.189.750	0,98	4.264.869	0,91
Dólar estadounidense	134.165.703	25,47	141.206.810	30,03
	148.077.852	28,11	149.902.253	31,88
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	3.606.443	0,69	2.895.335	0,61
Yuan renminbi chino	18.928.714	3,59	15.427.534	3,28
Peso colombiano	20.288.878	3,85	12.577.245	2,67
Corona checa	15.841.841	3,01	11.315.314	2,41

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Peso de la República Dominicana	1.455.729	0,28	624.770	0,13
Euro	20.709.235	3,93	17.857.261	3,80
Cedi ghanés	357.466	0,07	815.776	0,17
Forint húngaro	7.575.290	1,44	616.714	0,13
Rupia indonesia	29.206.946	5,54	22.600.787	4,81
Ringgit malayo	24.205.015	4,60	22.744.336	4,84
Peso mexicano	21.666.362	4,11	21.682.994	4,61
Sol peruano	10.024.733	1,90	7.750.139	1,65
Peso filipino	1.105.103	0,21	–	–
Zloty polaco	26.622.990	5,05	24.290.359	5,17
Nuevo leu rumano	8.334.386	1,58	8.837.453	1,88
Dinar serbio	790.524	0,15	873.537	0,19
Rand sudafricano	26.084.532	4,95	27.262.285	5,80
Baht tailandés	17.287.737	3,28	20.529.539	4,37
Lira turca	4.286.125	0,81	3.313.333	0,70
Chelín ugandés	1.119.625	0,21	1.090.644	0,23
Dólar estadounidense	66.534.442	12,63	63.974.006	13,61
Peso uruguayo	2.815.790	0,54	600.568	0,13
Kwacha zambiano	1.720.200	0,33	432.664	0,09
	330.568.106	62,75	288.112.593	61,28
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	14.297.035	2,72	13.380.558	2,84
	493.949.385	93,77	451.395.404	96,00
Derivados netos mantenidos para negociación	1.629.543	0,31	(2.073.158)	(0,44)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Baht tailandés	37.793	0,06	–	–
Dólar estadounidense	783.358	1,20	–	–
	821.151	1,26	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	167.215	0,26	–	–
Euro	85.072	0,13	81.235	0,15
Peso mexicano	48.823	0,08	–	–
Dólar estadounidense	8.938.496	13,73	7.430.806	13,69
	9.239.606	14,20	7.512.041	13,84
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso chileno	369.265	0,57	375.653	0,69

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Yuan renminbi chino	–	–	2.031.464	3,74
Peso colombiano	1.612.874	2,48	801.082	1,48
Corona checa	1.120.980	1,72	883.384	1,63
Euro	15.173.869	23,32	12.310.300	22,68
Forint húngaro	789.996	1,21	207.182	0,38
Rupia indonesia	3.393.637	5,21	2.265.664	4,17
Ringgit malayo	2.375.155	3,65	2.105.774	3,88
Peso mexicano	3.218.001	4,95	2.684.300	4,95
Sol peruano	572.240	0,88	284.758	0,53
Peso filipino	86.705	0,13	–	–
Zloty polaco	1.877.970	2,89	1.308.790	2,41
Nuevo leu rumano	821.386	1,26	718.745	1,32
Baht tailandés	1.903.738	2,93	1.580.752	2,91
Dólar estadounidense	14.720.671	22,63	14.709.282	27,10
Peso uruguayo	230.078	0,35	18.744	0,04
	48.266.565	74,18	42.285.874	77,91
	58.327.322	89,64	49.797.915	91,75
Derivados netos mantenidos para negociación	2.496.697	3,84	557.983	1,03

Emerging Markets Equity

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	4.893.129	5,39	7.583.703	3,95
Dólar canadiense	527.363	0,58	1.690.432	0,88
Yuan renminbi chino	4.639.922	5,12	22.324.279	11,64
Dólar de Hong Kong	10.314.095	11,37	37.055.894	19,32
Forint húngaro	1.548.368	1,71	2.147.576	1,12
Rupia india	16.879.717	18,61	32.046.728	16,71
Rupia indonesia	1.597.980	1,76	2.888.935	1,51
Peso mexicano	2.453.962	2,71	2.870.110	1,50
Nuevo dólar taiwanés	6.570.941	7,25	11.740.474	6,12
Peso filipino	1.641.571	1,81	–	–
Zloty polaco	986.834	1,09	2.615.773	1,36
Libra esterlina	2.327.741	2,57	4.132.511	2,15
Riyal qatarí	–	–	1.894.532	0,99
Riyal saudí	3.794.106	4,18	6.654.852	3,47
Rand sudafricano	1.094.907	1,21	5.910.698	3,08
Won de Corea del Sur	10.425.157	11,50	21.051.735	10,98
Baht tailandés	846.746	0,93	992.701	0,52
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	1.522.134	1,68	2.750.497	1,43

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar estadounidense	15.238.027	16,80	22.382.576	11,67
	87.302.700	96,27	188.734.006	98,40
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Peso mexicano	481.105	0,53	–	–
	87.783.805	96,80	188.734.006	98,40
Derivados netos mantenidos para negociación	485.257	0,53	386.954	0,20

Emerging Markets Select Equity*

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Real brasileño	–	–	2.793.292	2,98
Yuan renminbi chino	–	–	9.457.406	10,09
Dólar de Hong Kong	–	–	19.787.346	21,10
Rupia india	–	–	7.608.229	8,11
Rupia indonesia	–	–	2.132.626	2,27
Peso mexicano	–	–	1.624.815	1,73
Nuevo dólar taiwanés	–	–	13.804.257	14,72
Zloty polaco	–	–	1.515.194	1,62
Libra esterlina	–	–	1.390.895	1,48
Riyal qatarí	–	–	1.034.075	1,10
Riyal saudí	–	–	1.404.943	1,50
Rand sudafricano	–	–	3.006.465	3,21
Won de Corea del Sur	–	–	11.727.350	12,51
Baht tailandés	–	–	756.239	0,81
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	–	–	1.362.386	1,45
Dólar estadounidense	–	–	11.021.461	11,76
	–	–	90.426.979	96,44

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

Euro Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	4.100	0,04	462.816	4,98
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	4.770.071	45,11	4.079.176	43,88
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	5.399.389	51,07	4.005.023	43,09
	10.173.560	96,22	8.547.015	91,95
Derivados netos mantenidos para negociación	(35.197)	(0,33)	(69.064)	(0,74)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Euro Bond Absolute Return

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	158.727	0,46	2.319.216	4,78
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Corona danesa	1.314.538	3,86	995.767	2,05
Euro	17.243.626	50,68	22.942.484	47,28
	18.558.164	54,54	23.938.251	49,33
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Corona checa	400.377	1,18	–	–
Euro	13.029.635	38,29	19.650.553	40,49
Zloty polaco	1.026.138	3,02	–	–
	14.456.150	42,49	19.650.553	40,49
	33.173.041	97,49	45.908.020	94,60
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.402.468)	(4,12)	332.738	0,69

European High Yield Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	2.200.101	0,54	–	–
Dólar estadounidense	225.240	0,05	215.121	0,66
	2.425.341	0,59	215.121	0,66
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	325.684.785	79,74	28.338.871	87,32
Libra esterlina	58.748.951	14,39	3.726.129	11,48
	384.433.736	94,13	32.065.000	98,80
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Euro	114.727	0,03	202.519	0,63
	386.973.804	94,75	32.482.640	100,09
Derivados netos mantenidos para negociación	(620.006)	(0,15)	(1.854.475)	(5,72)

European Sustainable Equity

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona danesa	13.482.070	7,83	8.595.893	4,89
Euro	84.501.324	49,10	81.995.074	46,63
Corona noruega	5.211.834	3,03	7.133.274	4,06
Libra esterlina	24.298.381	14,12	24.444.336	13,90
Corona sueca	10.498.731	6,10	13.773.588	7,83

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

European Sustainable Equity (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Franco suizo	31.043.956	18,04	35.431.220	20,15
Dólar estadounidense	2.189.494	1,27	3.015.442	1,71
	171.225.790	99,49	174.388.827	99,17

Event Driven²

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	115.039.719	91,00	33.823.354	81,61
	115.039.719	91,00	33.823.354	81,61
Derivados netos mantenidos para negociación	4.862.107	3,85	917.817	2,21

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Global Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.146.538	1,05	2.423.190	1,80
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	2.971.034	2,73	2.228.563	1,65
Libra esterlina	670.026	0,62	1.289.899	0,96
Dólar estadounidense	7.223.446	6,64	5.343.245	3,96
	10.864.506	9,99	8.861.707	6,57
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	–	–	1.022.908	0,76
Corona danesa	1.030.253	0,95	–	–
Euro	6.226.360	5,73	10.341.319	7,67
Libra esterlina	1.678.151	1,54	1.763.306	1,31
Dólar estadounidense	19.920.838	18,32	31.231.661	23,16
	28.855.602	26,54	44.359.194	32,90
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.422.394	1,31	9.709	0,01
Dólar canadiense	2.436.049	2,24	10.329.838	7,66
Euro	18.727.042	17,22	9.397.938	6,97
Rupia indonesia	2.422.585	2,23	1.164.003	0,86
Yen japonés	4.550.365	4,19	5.959.363	4,42
Peso mexicano	819.455	0,75	2.872.675	2,13
Dólar de Nueva Zelanda	682.094	0,63	1.604.915	1,19
Zloty polaco	302.813	0,28	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Bond (cont.)	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Libra esterlina	2.448.473	2,25	2.840.463	2,11
Won de Corea del Sur	2.429.774	2,23	5.630.012	4,18
Franco suizo	399.725	0,37	–	–
Dólar estadounidense	5.840.805	5,37	13.861.093	10,28
	42.481.574	39,07	53.670.009	39,81
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	22.645.649	20,82	19.062.981	14,14
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.278.776	1,18	1.706.806	1,27
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	791.814	0,59
	107.272.645	98,65	130.875.701	97,08
Derivados netos mantenidos para negociación	12.036	0,01	797.126	0,59

Global Diversified Income FMP – 2024	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	18.765.889	12,01	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	123.463.985	79,04	150.336.737	93,73
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.727.993	1,11	3.931.136	2,45
	143.957.867	92,16	154.267.873	96,18
Derivados netos mantenidos para negociación	281.732	0,18	523.570	0,33

Global Equity Megatrends	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	5.599.812	3,88	4.945.150	6,23
Libra esterlina	7.576.699	5,24	4.451.857	5,61
Dólar estadounidense	128.316.090	88,81	70.068.328	88,31
	141.492.601	97,93	79.465.335	100,15
Derivados netos mantenidos para negociación	444	0,00	–	–

Global Flexible Credit Income	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	6.022.083	1,54	5.247.334	1,33

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	23.118.219	5,92	24.079.041	6,10
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	63.284.923	16,20	55.474.132	14,06
Libra esterlina	10.735.064	2,75	10.688.891	2,71
Dólar estadounidense	222.253.475	56,90	250.001.101	63,37
	296.273.462	75,85	316.164.124	80,14
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	1.992.091	0,51	1.976.528	0,50
Dólar estadounidense	13.387.657	3,43	7.841.259	1,99
	15.379.748	3,94	9.817.787	2,49
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	15.105.874	3,87	–	–
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	66.832	0,01	338.564	0,08
	355.966.218	91,13	355.646.850	90,14
Derivados netos mantenidos para negociación	3.511.941	0,90	17.495.741	4,44

Global High Yield SDG Engagement

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	96.138.657	17,23	47.186.640	14,00
Libra esterlina	17.609.057	3,14	6.749.530	2,01
Dólar estadounidense	418.751.767	75,03	219.069.164	65,01
	532.499.481	95,40	273.005.334	81,02
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	4.933	0,00	1.013.476	0,31
	532.504.414	95,40	274.018.810	81,33
Derivados netos mantenidos para negociación	5.197.440	0,93	3.460.687	1,02

Global High Yield Sustainable Action*

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	3.765.913	25,03
Libra esterlina	–	–	792.792	5,27
Dólar estadounidense	–	–	9.884.966	65,69
	–	–	14.443.671	95,99

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global High Yield Sustainable Action* (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	95.881	0,64
	–	–	14.539.552	96,63
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	(350.409)	(2,33)

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	2.045.372	2,36	1.894.286	2,21
Euro	17.112.649	19,72	17.214.963	20,04
Libra esterlina	6.421.929	7,40	4.004.142	4,66
Dólar estadounidense	55.796.371	64,30	57.653.972	67,11
	81.376.321	93,78	80.767.363	94,02
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	758.536	0,87	–	–
Dólar estadounidense	1.323.918	1,53	2.758.010	3,21
	2.082.454	2,40	2.758.010	3,21
	83.458.775	96,18	83.525.373	97,23
Derivados netos mantenidos para negociación	(1.106.335)	(1,28)	(1.626.695)	(1,90)

Global Opportunistic Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	307.820	0,40
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	384.235	0,59	616.355	0,81
Libra esterlina	67.935	0,10	91.718	0,12
Dólar estadounidense	1.365.573	2,09	3.582.029	4,71
	1.817.743	2,78	4.290.102	5,64
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	17.426.821	26,65	24.004.584	31,54
Libra esterlina	4.452.439	6,80	3.799.491	4,99
Dólar estadounidense	5.532.795	8,46	7.627.624	10,02
	27.412.055	41,91	35.431.699	46,55
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	806.754	1,23	–	–
Yuan renminbi chino	1.976.796	3,02	3.581.244	4,70
Corona checa	514.023	0,79	413.371	0,54

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación (cont.):				
Euro	5.428.488	8,29	5.925.902	7,79
Forint húngaro	288.139	0,44	–	–
Rupia indonesia	1.613.604	2,47	324.042	0,42
Yen japonés	–	–	106.443	0,14
Peso mexicano	2.891.430	4,42	1.444.773	1,90
Dólar de Nueva Zelanda	3.053.390	4,67	3.726.450	4,90
Zloty polaco	980.709	1,50	347.647	0,46
Libra esterlina	413.338	0,63	465.305	0,61
Won de Corea del Sur	258.205	0,40	–	–
Baht tailandés	267.740	0,41	265.740	0,35
Dólar estadounidense	2.640.767	4,04	8.110.126	10,66
	21.133.383	32,31	24.711.043	32,47
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	14.565.802	22,27	10.458.233	13,74
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	21.165	0,03	107.216	0,14
Dólar estadounidense	–	–	1.694.000	2,23
	21.165	0,03	1.801.216	2,37
	64.950.148	99,30	77.000.113	101,17
Derivados netos mantenidos para negociación	(2.049.562)	(3,14)	(2.418.728)	(3,18)

Global Real Estate Securities

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	117.134	0,57	–	–
Euro	157.095	0,77	967.525	2,48
Dólar de Hong Kong	788.347	3,86	2.886.361	7,40
Yen japonés	729.085	3,56	1.896.887	4,86
Libra esterlina	383.800	1,87	–	–
Dólar de Singapur	535.593	2,62	1.095.282	2,81
Franco suizo	304.936	1,49	–	–
	3.015.990	14,74	6.846.055	17,55
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.038.510	5,08	1.287.061	3,30
Dólar canadiense	710.266	3,47	1.814.574	4,65
Euro	1.332.446	6,51	964.954	2,47
Dólar de Hong Kong	162.068	0,79	165.184	0,42
Yen japonés	1.009.965	4,94	1.709.702	4,38
Libra esterlina	799.443	3,91	3.081.950	7,90

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar de Singapur	199.240	0,97	404.924	1,04
Dólar estadounidense	11.819.730	57,77	20.932.449	53,64
	17.071.668	83,44	30.360.798	77,80
	20.087.658	98,18	37.206.853	95,35
Derivados netos mantenidos para negociación	171.794	0,84	718.252	1,84

Global Sustainable Equity

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Corona danesa	2.356.638	1,52	2.087.272	1,59
Euro	17.578.770	11,37	13.586.367	10,32
Yen japonés	2.808.506	1,82	1.579.691	1,20
Corona noruega	3.832.389	2,48	4.294.333	3,26
Libra esterlina	4.527.650	2,93	4.178.560	3,18
Corona sueca	4.357.908	2,82	3.754.615	2,85
Franco suizo	12.094.419	7,82	5.969.089	4,54
Dólar estadounidense	106.047.139	68,61	95.074.555	72,26
	153.603.419	99,37	130.524.482	99,20

Global Sustainable Value

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	1.631.790	2,94	1.063.750	2,21
Real brasileño	566.280	1,02	260.528	0,54
Dólar canadiense	2.053.991	3,70	1.782.255	3,71
Corona danesa	–	–	259.180	0,54
Euro	4.792.613	8,65	4.046.608	8,42
Dólar de Hong Kong	1.646.031	2,97	1.631.434	3,40
Rupia indonesia	192.941	0,35	291.610	0,61
Yen japonés	3.141.436	5,66	2.696.878	5,62
Peso mexicano	397.431	0,72	180.675	0,38
Nuevo dólar taiwanés	1.041.760	1,88	796.265	1,66
Dólar de Nueva Zelanda	110.969	0,20	63.031	0,13
Corona noruega	364.222	0,66	57.477	0,12
Libra esterlina	2.659.501	4,80	2.087.872	4,35
Dólar de Singapur	245.963	0,44	–	–
Rand sudafricano	199.332	0,36	370.092	0,77
Won de Corea del Sur	794.977	1,43	880.568	1,83
Corona sueca	133.986	0,24	383.756	0,80
Franco suizo	1.191.665	2,15	1.186.730	2,47
Dólar estadounidense	32.644.183	58,84	28.921.680	60,23
	53.809.071	97,01	46.960.389	97,79

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Global Sustainable Value (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	50.247	0,09	133.123	0,28
Euro	65.321	0,12	101.504	0,21
Libra esterlina	21.788	0,04	108.028	0,22
Dólar estadounidense	979.048	1,77	412.782	0,86
	1.116.404	2,02	755.437	1,57
	54.925.475	99,03	47.715.826	99,36
Derivados netos mantenidos para negociación	19.551	0,04	34.856	0,07

High Yield Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	10.897.982	0,49	21.830.306	0,95
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	3.839.814	0,16
Dólar estadounidense	1.999.177.351	88,78	1.978.713.612	86,08
	1.999.177.351	88,78	1.982.553.426	86,24
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	36.225.768	1,61	–	–
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	43.084.058	1,91	91.635.501	3,99
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	3.611.285	0,16	18.294.706	0,80
	2.092.996.444	92,95	2.114.313.939	91,98
Derivados netos mantenidos para negociación	25.265.889	1,12	30.109.875	1,31

InnovAsia 5G

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	173.907	0,73	–	–
Yuan renminbi chino	1.007.839	4,24	2.183.240	14,80
Dólar de Hong Kong	–	–	212.641	1,44
Rupia india	2.729.942	11,49	539.135	3,66
Yen japonés	6.224.873	26,19	3.928.339	26,64
Ringgit malayo	481.076	2,02	319.895	2,17
Nuevo dólar taiwanés	5.480.052	23,05	3.802.814	25,78
Dólar de Singapur	563.158	2,37	505.401	3,43
Won de Corea del Sur	3.391.560	14,27	515.684	3,50

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

InnovAsia 5G (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Baht tailandés	715.164	3,01	–	–
Dólar estadounidense	1.208.522	5,08	1.472.362	9,98
Dong vietnamita	548.794	2,31	392.997	2,66
	22.524.887	94,76	13.872.508	94,06
Derivados netos mantenidos para negociación	238.999	1,01	374.607	2,54

Japan Equity Engagement

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto	Valor de mercado JPY	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yen japonés	15.961.893.000	98,67	20.207.455.300	98,37
	15.961.893.000	98,67	20.207.455.300	98,37
Derivados netos mantenidos para negociación	86.481.827	0,53	(96.683.905)	(0,47)

Macro Opportunities FX

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Euro	2.407.376	83,54	4.389.983	13,93
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	24.967.521	79,24
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	347.166	12,04	2.778.639	8,82
	2.754.542	95,58	32.136.143	101,99
Derivados netos mantenidos para negociación	13.600	0,48	(811.369)	(2,58)

Multi-Asset Income*

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	7.644	0,07
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	2.941.980	25,88
Libra esterlina	–	–	213.717	1,88
Dólar estadounidense	–	–	1.725.211	15,18
	–	–	4.880.908	42,94
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar australiano	–	–	43.240	0,38
Real brasileño	–	–	17.407	0,15
Euro	–	–	151.800	1,34

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Multi-Asset Income* (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación (cont.):				
Dólar de Hong Kong	–	–	98.904	0,87
Yen japonés	–	–	108.100	0,95
Nuevo dólar taiwanés	–	–	23.212	0,20
Libra esterlina	–	–	73.519	0,65
Rand sudafricano	–	–	8.339	0,07
Won de Corea del Sur	–	–	30.543	0,27
Franco suizo	–	–	46.212	0,41
Dólar estadounidense	–	–	2.247.172	19,77
	–	–	2.848.448	25,06
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	311.601	2,74
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	–	–	8.560	0,08
Dólar estadounidense	–	–	593.625	5,22
	–	–	602.185	5,30
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Rand sudafricano	–	–	2.166	0,02
Dólar estadounidense	–	–	362.642	3,19
	–	–	364.808	3,21
	–	–	9.015.594	79,32
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	(431.372)	(3,80)

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

Next Generation Mobility

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar canadiense	923.624	0,56	2.312.662	1,56
Yuan renminbi chino	821.040	0,50	1.537.306	1,04
Euro	8.462.265	5,15	5.688.591	3,84
Dólar de Hong Kong	3.671.609	2,23	3.880.762	2,62
Yen japonés	3.261.498	1,98	2.867.915	1,94
Nuevo dólar taiwanés	1.653.606	1,01	1.016.740	0,69
Won de Corea del Sur	1.389.795	0,85	–	–
Corona sueca	2.040.128	1,24	1.854.267	1,25
Dólar estadounidense	128.971.071	78,47	117.719.542	79,54
	151.194.636	91,99	136.877.785	92,48
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.619.728	0,99	1.522.531	1,03
	152.814.364	92,98	138.400.316	93,51
Derivados netos mantenidos para negociación	10.424	0,00	80.667	0,06

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Next Generation Space Economy²

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Yuan renminbi chino	291.964	1,48	103.745	1,22
Euro	2.149.013	10,88	1.179.050	13,89
Yen japonés	1.343.794	6,81	172.026	2,03
Nuevo dólar taiwanés	190.613	0,96	134.551	1,58
Libra esterlina	714.841	3,62	357.829	4,21
Dólar de Singapur	591.271	2,99	270.258	3,18
Won de Corea del Sur	1.016.293	5,15	288.684	3,40
Dólar estadounidense	12.376.927	62,69	5.475.531	64,49
	18.674.716	94,58	7.981.674	94,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Responsible Asian Debt - Hard Currency

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.496.736	3,90	–	–
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	45.692.223	71,46	18.090.069	83,65
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	2.185.563	3,42	633.146	2,93
Dólar estadounidense	9.839.633	15,39	1.457.840	6,74
	12.025.196	18,81	2.090.986	9,67
	60.214.155	94,17	20.181.055	93,32
Derivados netos mantenidos para negociación	120.024	0,19	(6.712)	(0,03)

Short Duration Emerging Market Debt

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	53.894.704	1,36	51.075.667	1,00
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	10.195.525	0,26	41.269.865	0,81
Dólar estadounidense	2.396.291.848	60,59	3.486.415.742	68,03
	2.406.487.373	60,85	3.527.685.607	68,84
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	362.400.411	9,17	225.469.117	4,40
Dólar estadounidense	945.231.530	23,90	980.358.585	19,13
	1.307.631.941	33,07	1.205.827.702	23,53
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	49.810.000	1,26	70.347.000	1,37
	3.817.824.018	96,54	4.854.935.976	94,74
Acuerdos de recompra inversa	–	–	(1.843.240)	(0,04)
Derivados netos mantenidos para negociación	55.420.371	1,40	22.713.291	0,44

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	10.810.063	1,94
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	664.013.737	89,20	477.638.711	85,85
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	13.420.047	1,80	23.578.927	4,24
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	241.028	0,03	1.221.039	0,22
	677.674.812	91,03	513.248.740	92,25
Derivados netos mantenidos para negociación	12.140.835	1,63	17.725.693	3,18

Strategic Income

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	22.512	0,00	–	–
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	221.166.130	10,95	8.017.122	0,61
Bonos de agencias mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	781.434	0,04	772.053	0,06
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	211.031.917	10,45	105.467.359	7,97
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	82.785.192	4,10	30.404.992	2,30
Libra esterlina	20.389.514	1,01	5.246.297	0,40
Dólar estadounidense	432.669.604	21,42	601.915.888	45,50
	535.844.310	26,53	637.567.177	48,20
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Peso colombiano	2.200.755	0,11	1.405.082	0,11
Forint húngaro	2.620.824	0,13	1.753.111	0,13
Rupia indonesia	3.750.751	0,19	3.588.355	0,27
Peso mexicano	6.951.252	0,34	2.721.504	0,21
Sol peruano	4.098.321	0,20	4.407.353	0,33
Zloty polaco	2.823.563	0,14	–	–
Nuevo leu rumano	4.056.767	0,20	–	–
Rand sudafricano	2.180.039	0,11	1.824.633	0,14
Lira turca	–	–	1.705.418	0,13
Dólar estadounidense	146.987.608	7,28	225.951.909	17,08
	175.669.880	8,70	243.357.365	18,40
Valores respaldados por hipotecas mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	918.338.562	45,47	346.893.475	26,22

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Strategic Income (cont.)	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos emitidos por organismos municipales mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	12.918.823	0,64	20.744.098	1,57
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	429.819	0,02	579.804	0,04
Fondos de inversión mantenidos para negociación:				
Libra esterlina	145.814	0,01	738.685	0,05
Dólar estadounidense	60.620.640	3,00	57.487.152	4,35
	60.766.454	3,01	58.225.837	4,40
	2.136.969.841	105,81	1.421.624.290	107,47
Derivados netos mantenidos para negociación	930.018	0,04	19.437.605	1,47

Sustainable Asia High Yield	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	24.364.117	85,29	27.495.016	86,13
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	2.505.094	8,77	837.924	2,63
	26.869.211	94,06	28.332.940	88,76
Derivados netos mantenidos para negociación	(17.944)	(0,06)	266.230	0,83

Sustainable Emerging Market Corporate Debt	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	83.464.415	85,35	86.982.672	88,54
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	3.224.557	3,30	2.325.515	2,37
Dólar estadounidense	3.943.827	4,03	2.075.893	2,11
	7.168.384	7,33	4.401.408	4,48
	90.632.799	92,68	91.384.080	93,02
Derivados netos mantenidos para negociación	1.461.588	1,50	761.197	0,77

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	28.120.429	6,31	7.708.197	4,87
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	157.346.786	35,29	40.133.656	25,33
Dólar estadounidense	230.334.993	51,65	95.972.503	60,58
	387.681.779	86,94	136.106.159	85,91
	415.802.208	93,25	143.814.356	90,78
Derivados netos mantenidos para negociación	10.665.593	2,39	2.895.404	1,83

Tactical Macro¹

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense			22.994.103	84,66
			22.994.103	84,66
Derivados netos mantenidos para negociación			173.202	0,63

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Ultra Short Term Euro Bond

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto	Valor de mercado EUR	% del Patrimonio neto
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Euro	8.960.964	0,90	–	–
Valores respaldados por activos mantenidos para negociación:				
Euro	90.687.160	9,14	72.343.961	8,81
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	789.167.617	79,48	670.503.994	81,63
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Euro	75.386.047	7,59	56.450.113	6,87
	964.201.788	97,11	799.298.068	97,31
Derivados netos mantenidos para negociación	(6.740.350)	(0,68)	(925.722)	(0,12)

Uncorrelated Strategies

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	1.692.087	0,10	1.951.285	0,07
Yen japonés	–	–	694.532	0,02
Franco suizo	31.648	0,00	–	–
Dólar estadounidense	75.568.717	4,65	132.722.211	4,23
	77.292.452	4,75	135.368.028	4,32
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.217.656	0,07	4.976.282	0,16

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Euro	2.209	0,00	6.404	0,00
Libra esterlina	14.342	0,00	15.036	0,00
Dólar estadounidense	20.494	0,00	–	–
	37.045	0,00	21.440	0,00
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	707.195.701	43,48	1.582.793.462	50,57
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	668.976	0,04	26.126.967	0,84
Yen japonés	1.549.865	0,09	–	–
Libra esterlina	–	–	3.685.493	0,12
Dólar estadounidense	118.399.986	7,28	131.574.600	4,20
	120.618.827	7,41	161.387.060	5,16
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Zloty polaco	2.810.381	0,17	–	–
Rand sudafricano	13.608.831	0,84	–	–
Dólar estadounidense	22.545.359	1,39	4.218.750	0,13
	38.964.571	2,40	4.218.750	0,13
	945.326.252	58,11	1.888.765.022	60,34
Derivados netos mantenidos para negociación	30.977.706	1,91	177.192.829	5,66

Uncorrelated Trading^{2*}

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	16.089.324	2,26
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	3.946.436	0,55
Bonos del Tesoro mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	449.200.010	63,10
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Euro	–	–	5.556.545	0,78
Libra esterlina	–	–	921.374	0,13
Dólar estadounidense	–	–	6.743.516	0,95
	–	–	13.221.435	1,86
	–	–	482.457.205	67,77
Derivados netos mantenidos para negociación	–	–	56.910.001	7,99

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Equity	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	45.872.647	93,23	27.005.260	85,83
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	478.769	1,52
	45.872.647	93,23	27.484.029	87,35
Derivados netos mantenidos para negociación	1.134.529	2,31	1.611.149	5,12
US Equity Index PutWrite				
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Bonos del Estado mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	663.357.136	90,98	632.264.076	92,92
	663.357.136	90,98	632.264.076	92,92
Derivados netos mantenidos para negociación	6.338.906	0,88	2.309.131	0,34
US Large Cap Value				
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.847.675.317	95,28	1.688.625.847	95,51
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.901.309	0,20	–	–
	1.851.576.626	95,48	1.688.625.847	95,51
Derivados netos mantenidos para negociación	1.003.185	0,05	871.125	0,05
US Long Short Equity				
	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Euro	1.648.923	0,84	1.265.964	0,57
Dólar estadounidense	164.934.480	84,38	156.744.366	70,76
	166.583.403	85,22	158.010.330	71,33
Participatory notes mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	–	–	3.750	0,00
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	3.534.047	1,81	1.744.930	0,79
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	7.670.535	3,92	8.400.448	3,79
Préstamos a plazo mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	487.831	0,25	–	–
	178.275.816	91,20	168.159.458	75,91
Derivados netos mantenidos para negociación	(4.829.968)	(2,47)	8.094.369	3,66

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(a) Riesgo de precio (cont.)

US Multi Cap Opportunities

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	396.982.739	99,12	439.025.865	99,48
	396.982.739	99,12	439.025.865	99,48
Derivados netos mantenidos para negociación	1.518.722	0,38	2.148.740	0,49

US Real Estate Securities

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	519.992.632	97,54	624.531.489	96,38
	519.992.632	97,54	624.531.489	96,38
Derivados netos mantenidos para negociación	1.917.164	0,36	2.859.608	0,44

US Small Cap

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	622.291.910	98,17	578.779.674	97,70
	622.291.910	98,17	578.779.674	97,70
Derivados netos mantenidos para negociación	610.226	0,10	712.758	0,12

US Small Cap Intrinsic Value

	31 de diciembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto	Valor de mercado USD	% del Patrimonio neto
Valores de renta variable mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	299.826.372	93,24	184.718.734	95,19
Fondos de inversión inmobiliarios mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	1.910.421	0,59	2.170.638	1,12
Bonos de empresa mantenidos para negociación:				
Dólar estadounidense	0	0,00	-	-
	301.736.793	93,83	186.889.372	96,31
Derivados netos mantenidos para negociación	(398)	(0,00)	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas

El Valor liquidativo por Acción de una Cartera se calculará en la moneda de cuenta de la Cartera pertinente, mientras que las inversiones mantenidas por cuenta de dicha Cartera podrán adquirirse en otras divisas. El valor en la moneda de cuenta de las inversiones de una Cartera denominadas en otra moneda puede subir o bajar debido a las fluctuaciones del tipo de cambio entre las monedas pertinentes. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las posiciones se supervisan diariamente y se utilizan estrategias de cobertura para garantizar que se mantengan dentro de los límites establecidos.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, si la moneda de cuenta se hubiese apreciado un 5% en relación con todas las divisas, permaneciendo todas las demás variables constantes, el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto que se recogen en la Cuenta de pérdidas y ganancias habrían (descendido)/aumentado conforme a lo detallado en la tabla siguiente.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
5G Connectivity	USD	15.448.010	1,48%	16.196.327	1,63%
China A-Share Equity	CNY	664.105	4,67%	766.150	4,72%
China Bond	CNY	14.705.878	3,20%	5.708.838	1,26%
China Equity	USD	7.902.362	4,43%	15.222.965	4,80%
Climate Innovation ²	USD	51.253	1,75%	-	-
CLO Income	USD	2.552.853	1,38%	611.238	0,44%
Commodities ¹	USD	90.805	0,06%	59.977	0,07%
Corporate Hybrid Bond	EUR	37.063.252	1,98%	35.490.162	1,99%
Developed Market FMP – 2027 ²	USD	1.974	0,00%	-	-
Emerging Market Debt – Hard Currency	USD	27.540.375	1,04%	22.052.213	0,89%
Emerging Market Debt – Local Currency	USD	57.903.637	4,50%	63.850.053	4,61%
Emerging Market Debt Blend	USD	13.736.311	2,61%	12.004.568	2,55%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	1.867.386	2,87%	1.470.659	2,71%
Emerging Markets Equity	USD	3.657.753	4,03%	8.346.156	4,35%
Emerging Markets Select Equity*	USD	201	0,00%	3.972.405	4,24%
Euro Bond	EUR	(471)	0,00%	(572)	(0,01%)
Euro Bond Absolute Return	EUR	74.833	0,22%	685.901	1,41%
European High Yield Bond	EUR	2.923.587	0,72%	151.849	0,47%
European Sustainable Equity	EUR	4.362.047	2,53%	4.591.665	2,61%
Event Driven ¹	USD	209.067	0,17%	45.069	0,11%
Global Bond	USD	2.550.381	2,35%	2.992.478	2,22%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	14.086	0,01%	26.179	0,02%
Global Equity Megatrends	USD	670.810	0,46%	470.294	0,59%
Global Flexible Credit Income	USD	3.927.885	1,01%	4.319.726	1,09%
Global High Yield SDG Engagement	USD	5.963.760	1,07%	2.865.536	0,85%
Global High Yield Sustainable Action*	USD	36	0,00%	211.087	1,40%
Global Investment Grade Credit	USD	1.327.438	1,53%	1.170.010	1,36%
Global Opportunistic Bond	USD	2.039.335	3,12%	2.273.392	2,99%
Global Real Estate Securities	USD	422.417	2,06%	850.597	2,18%
Global Sustainable Equity	USD	2.410.032	1,56%	1.772.787	1,35%
Global Sustainable Value	USD	1.066.592	1,92%	921.286	1,92%
High Yield Bond	USD	1.650.638	0,07%	3.112.894	0,14%
InnovAsia 5G	USD	1.076.997	4,53%	638.402	4,33%
Japan Equity Engagement	JPY	4.663.754	0,03%	(8.146.918)	(0,04%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
Macro Opportunities FX	EUR	2.121	0,07%	(39.764)	(0,13%)
Multi-Asset Income*	USD	-	0,00%	182.057	1,60%
Next Generation Mobility	USD	1.100.784	0,67%	971.244	0,66%
Next Generation Space Economy ¹	USD	323.291	1,64%	125.136	1,47%
Responsible Asian Debt – Hard Currency	USD	118.753	0,19%	32.863	0,15%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	22.091.968	0,56%	16.156.419	0,32%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	761.620	0,10%	1.001.077	0,18%
Strategic Income	USD	9.712.500	0,48%	3.809.057	0,29%
Sustainable Asia High Yield	USD	932	0,00%	12.741	0,04%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	247.125	0,25%	38.780	0,04%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	8.390.584	1,88%	2.325.609	1,47%
Tactical Macro ²	USD	(3.431)	(0,01%)	-	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	(108.980)	(0,01%)	(314.975)	(0,04%)
Uncorrelated Strategies	USD	5.921.898	0,36%	7.030.682	0,22%
Uncorrelated Trading ^{1*}	USD	(11)	0,00%	3.480.578	0,49%
US Equity	USD	56.878	0,12%	80.558	0,26%
US Equity Index PutWrite	USD	571.074	0,08%	785.232	0,12%
US Large Cap Value	USD	72.229	0,00%	79.926	0,00%
US Long Short Equity	USD	210.821	0,11%	338.890	0,15%
US Multi Cap Opportunities	USD	57.658	0,01%	106.892	0,02%
US Real Estate Securities	USD	96.763	0,02%	137.254	0,02%
US Small Cap	USD	36.361	0,01%	39.073	0,01%
US Small Cap Intrinsic Value	USD	13.463	0,00%	10.357	0,01%

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

Un retroceso de la moneda de cuenta de la cartera correspondiente del 5% con respecto a las divisas anteriores habría provocado un efecto equivalente, pero de signo contrario, en los importes reflejados en las cuentas, siempre que el resto de las variables permanecieran constantes. La exposición a divisas se ha calculado sobre el Patrimonio neto de la Cartera que está denominado en una moneda distinta a la moneda de cuenta de la cartera correspondiente. La Gestora considera que un 5% es una tasa razonable para el cambio de moneda.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

En las tablas siguientes se resume la exposición global de la Cartera pertinente al riesgo de divisas.

	5G Connectivity		China A-Share Equity		China Bond	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 CNY	A 31 de diciembre de 2022 CNY	A 31 de diciembre de 2023 CNY	A 31 de diciembre de 2022 CNY
Dólar australiano	769.833	479.859	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	931.733	918.751	164.728.545	338.866.827
Yuan renminbi chino - Offshore	2.368.424	88.434.633	11.487.246	14.345.263	175.328.923	-
Euro	84.962.476	68.866.568	-	-	898	1.833
Dólar de Hong Kong	(7.935)	16.645.530	1.794.336	977.264	-	-
Yen japonés	103.938.608	92.855.666	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	88.565.742	46.686.340	-	-	-	-
Libra esterlina	380.189	769.130	-	-	1.322	(3.579)
Dólar de Singapur	875.928	1.578.903	-	-	(8.833)	194
Rand sudafricano	80.837	-	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	27.019.657	7.609.911	-	-	-	-
Franco suizo	6.442	-	-	-	-	-
Dólar estadounidense	734.566.742	669.083.653	517	480	118.795.253	114.178.304
	1.043.526.943	993.010.193	14.213.832	16.241.758	458.846.108	453.043.579

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	China Equity		Climate Innovation ¹		CLO Income	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Yuan renminbi chino	2.855.957	3.234.457	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	74.424.349	128.939.869	22.928	-	-	-
Euro	(3.795)	180.591	423.573	-	50.844.680	10.342.101
Dólar de Hong Kong	80.726.155	172.004.521	106.864	-	-	-
Yen japonés	-	-	86.565	-	-	-
Corona noruega	-	-	7.036	-	-	-
Libra esterlina	499	870	91.036	-	2.908	1.747.984
Dólar de Singapur	31.240	81.549	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	227.583	-	-	-
Corona sueca	-	-	-	-	209.466	134.665
Franco suizo	12.827	17.439	59.474	-	-	-
Dólar estadounidense	20.179.055	12.954.380	1.897.496	-	134.589.251	125.812.714
	178.226.287	317.413.676	2.922.555	-	185.646.305	138.037.464

	Commodities ²		Corporate Hybrid Bond		Developed Market FMP – 2027 ¹	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD
Dólar australiano	-	-	71.869	(84.871)	-	-
Euro	-	-	1.128.551.430	1.072.351.561	39.476	-
Libra esterlina	1.816.095	1.199.530	469.298.379	383.674.609	-	-
Dólar de Singapur	-	-	(11.417)	(11.783)	-	-
Franco suizo	-	-	160.617	(429.363)	-	-
Dólar estadounidense	151.830.464	84.797.899	271.745.585	326.654.655	137.418.343	-
	153.646.559	85.997.429	1.869.816.463	1.782.154.808	137.457.819	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency		Emerging Market Debt - Local Currency		Emerging Market Debt Blend	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Peso argentino	-	-	2.890	8.677	993	2.982
Dólar australiano	601.670	172.417	711.720	253.560	94.706	46.451
Real brasileño	-	-	291.529	(18.304.450)	(1.704.435)	(3.013.341)
Dólar canadiense	-	-	842	790	279	262
Peso chileno	-	-	26.641.503	20.114.549	3.159.484	1.065.106
Yuan renminbi chino	-	-	94.077.109	134.202.029	18.981.129	15.810.305
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	(382.644)	45.826	(114.012)	18.949
Peso colombiano	-	-	114.707.095	86.990.761	26.663.057	16.810.382
Corona checa	-	-	62.128.688	72.788.675	15.760.898	11.496.050
Peso de la República Dominicana	-	-	6.712.333	2.610.187	1.455.729	624.770
Libra egipcia	-	-	(528.913)	466.870	(68.180)	82.365
Euro	539.044.170	453.159.994	700.146	(1.258.427)	21.297.201	24.578.138
Cedi ghanés	-	-	1.740.612	4.492.772	357.726	936.601
Dólar de Hong Kong	6.588	1.272	-	-	-	-
Forint húngaro	-	-	35.592.912	(3.848.897)	7.558.875	(1.926.397)
Rupia india	-	-	25.342	-	7.083	-
Rupia indonesia	-	-	134.135.500	137.041.955	29.227.651	22.589.671
Shekel israelí	-	-	(1.992.838)	(843.671)	(424.993)	(136.238)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)		Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)		Emerging Market Debt Blend (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Yen japonés	455.988	360.169	24.384	32.421	-	-
Ringgit malayo	-	-	117.522.624	139.683.449	24.310.403	22.805.460
Peso mexicano	-	-	106.797.062	142.845.938	23.835.040	23.413.075
Nuevo dólar taiwanés	-	-	(11.844)	(278.813)	(1.736)	(48.237)
Naira nigeriana	-	-	4.665	9.088	1.460	2.843
Corona noruega	-	-	-	-	912	150
Sol peruano	-	-	38.164.906	33.432.856	9.927.219	7.753.772
Peso filipino	-	-	5.069.836	40.447	1.121.450	6.772
Zloty polaco	-	-	122.435.640	125.311.661	27.577.765	32.614.821
Libra esterlina	1.369.267	(1.179.852)	5.145	(478.553)	102.739	(167.874)
Leu rumano	-	-	40.339.921	56.063.139	8.369.423	8.884.562
Dinar serbio	-	-	3.648.955	4.872.169	790.524	873.537
Dólar de Singapur	735.239	149.452	(13.987)	300.469	21.891	197.329
Rand sudafricano	-	-	128.414.178	183.733.684	27.255.355	28.878.918
Won de Corea del Sur	-	-	2.474.058	(219.330)	563.511	47.856
Corona sueca	2.044.431	(13.719.192)	27.678	(3.511)	49.257	(863)
Franco suizo	6.550.148	2.100.001	-	-	28	25
Baht tailandés	-	-	74.428.877	125.999.885	18.604.820	20.526.474
Lira turca	-	-	20.116.212	18.221.312	4.286.125	3.192.431
Chelín ugandés	-	-	5.747.020	7.308.984	1.119.625	1.090.702
Dólar estadounidense	2.099.011.154	2.050.660.667	127.794.917	109.263.391	252.061.592	230.090.129
Peso uruguayo	-	-	13.819.761	2.636.726	2.816.774	600.568
Kwacha zambiano	-	-	4.493.813	2.727.825	1.720.439	432.974
	2.649.818.655	2.491.704.928	1.285.867.647	1.386.264.443	526.787.807	470.181.480

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend		Emerging Markets Equity		Emerging Markets Select Equity [†]	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	371.064	104.537	78.109	64.457	-	-
Real brasileño	-	-	4.904.069	7.586.762	-	2.794.924
Dólar canadiense	2	1	779.818	1.755.366	-	7
Peso chileno	367.546	339.178	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	2.031.464	50	30.079	-	70.634
Yuan renminbi chino - Offshore	-	748	4.639.922	22.323.932	-	9.438.596
Peso colombiano	1.752.964	831.596	-	-	-	-
Corona checa	1.099.304	869.272	-	-	-	-
Euro	16.572.344	13.937.885	48.711	137.273	-	16.195
Dólar de Hong Kong	-	-	10.159.509	37.056.247	6	19.787.831
Forint húngaro	788.480	124.597	1.548.412	2.147.618	-	-
Rupia india	356	-	16.883.306	32.037.144	4.019	7.573.691
Rupia indonesia	3.396.336	2.268.124	1.597.980	2.888.935	-	2.132.626
Shekel israelí	(43.103)	(10.118)	-	-	-	-
Ringgit malayo	2.398.875	2.125.633	-	-	-	-
Peso mexicano	3.245.080	2.639.163	2.935.064	2.869.765	-	1.624.815
Nuevo dólar taiwanés	(787)	(2.682)	6.668.816	11.838.081	-	13.804.257
Corona noruega	1.800.411	193.954	-	-	-	-
Sol peruano	575.602	287.425	-	-	-	-
Peso filipino	88.006	550	1.605.757	-	-	-
Zloty polaco	1.875.905	1.317.294	986.888	2.615.812	-	1.515.263

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)		Emerging Markets Equity (cont.)		Emerging Markets Select Equity ⁷ (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Libra esterlina	(4)	(3)	2.349.824	4.164.338	-	1.390.901
Riyal catari	-	-	-	1.894.532	-	1.034.075
Leu rumano	821.254	719.940	-	-	-	-
Rublo ruso	-	-	2.953	3.617	-	-
Riyal saudí	-	-	4.003.118	6.654.852	-	1.405.056
Dólar de Singapur	(365)	790	2	2	-	1
Rand sudafricano	-	-	1.129.877	6.019.825	-	3.006.541
Won de Corea del Sur	45.767	5.962	10.463.980	21.091.276	-	11.734.068
Baht tailandés	1.961.700	1.609.126	846.746	992.701	-	756.239
Dirham de Emiratos Árabes Unidos	-	-	1.522.140	2.750.497	-	1.362.386
Dólar estadounidense	27.719.825	24.861.201	17.532.450	24.884.644	(4.025)	14.314.016
Peso uruguayo	230.987	18.744	-	-	-	-
	65.067.549	54.274.381	90.687.501	191.807.755	-	93.762.122

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Euro Bond		Euro Bond Absolute Return		European High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Dólar canadiense	-	-	(33.762)	(21.682)	-	-
Corona checa	-	-	(10.856)	-	-	-
Corona danesa	-	-	1.314.701	995.379	-	-
Euro	10.582.522	9.306.187	32.530.158	34.809.856	349.944.569	29.417.545
Yen japonés	-	-	(13.946)	7.513	-	-
Zloty polaco	-	-	984.735	-	-	-
Libra esterlina	(10.199)	(9.957)	379.719	(33.597)	58.629.389	4.651.454
Dólar de Singapur	-	-	-	-	1	(669)
Franco suizo	-	-	-	-	60.870	-
Dólar estadounidense	771	(1.488)	(1.123.922)	12.770.407	(218.512)	(1.613.802)
	10.573.094	9.294.742	34.026.827	48.527.876	408.416.317	32.454.528

	European Sustainable Equity		Event Driven ²	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	EUR	EUR	USD	USD
Corona danesa	13.482.154	8.595.903	-	-
Euro	84.856.607	84.020.928	388	-
Corona noruega	5.211.792	7.133.296	-	-
Libra esterlina	24.641.334	24.378.899	4.180.953	901.385
Corona sueca	10.498.832	13.773.626	-	-
Franco suizo	31.217.338	34.936.391	-	-
Dólar estadounidense	2.189.494	3.015.187	122.230.807	40.545.287
	172.097.551	175.854.230	126.412.148	41.446.672

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond		Global Diversified Income FMP – 2024		Global Equity Megatrends	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	1.431.666	(76.731)	-	-	-	-
Real brasileño	17.869	1.366	-	-	-	-
Dólar canadiense	3.789.921	12.580.352	-	-	5.599.843	4.945.156
Peso chileno	6.508	6.401	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	290.460	360.970	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	532	(8.276)	-	-	-	-
Peso colombiano	14.974	(3.588)	-	-	-	-
Corona checa	9.743	(37.717)	-	-	-	-
Corona danesa	998.642	22.251	-	-	-	-
Euro	26.722.896	21.955.385	92.813	163.266	239.151	8.867
Dólar de Hong Kong	20	15.864	333	3.914	-	-
Forint húngaro	11.277	15.703	-	-	-	-
Rupia indonesia	2.382.231	1.151.870	-	-	-	-
Shekel israelí	13.308	(1.874)	-	-	-	-
Yen japonés	5.250.782	7.135.466	-	-	-	-
Ringgit malayo	10.350	28.441	-	-	-	-
Peso mexicano	830.191	2.869.583	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	700.386	1.566.178	-	-	-	-
Corona noruega	172.901	(14.416)	-	-	-	-
Sol peruano	2.612	6.187	-	-	-	-
Zloty polaco	279.797	33.154	-	-	-	-
Libra esterlina	5.491.512	6.752.292	89.866	148.036	7.576.753	4.451.862
Leu rumano	2.209	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Bond (cont.)		Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)		Global Equity Megatrends (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar de Singapur	8.072	19.850	98.708	208.355	444	-
Rand sudafricano	1.055	4.487	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	2.334.784	5.264.565	-	-	-	-
Corona sueca	(130.289)	104.449	-	-	-	-
Franco suizo	339.669	70.850	-	-	-	-
Baht tailandés	23.543	26.583	-	-	-	-
Lira turca	-	(95)	-	-	-	-
Dólar estadounidense	57.735.179	74.961.746	155.917.933	159.872.515	131.066.665	69.938.480
	108.742.800	134.811.296	156.199.653	160.396.086	144.482.856	79.344.365

	Global Flexible Credit Income		Global High Yield SDG Engagement		Global High Yield Sustainable Action*	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	-	-	1.540	1.177	-	-
Dólar canadiense	316.595	78.451	-	-	-	-
Euro	60.909.348	51.658.875	95.970.028	48.374.732	501	3.481.434
Libra esterlina	17.331.764	34.657.200	17.653.094	7.112.241	221	740.307
Franco suizo	-	-	5.650.537	1.822.577	-	-
Dólar estadounidense	312.055.274	308.131.803	438.888.706	279.642.651	(722)	10.825.327
	390.612.981	394.526.329	558.163.905	336.953.378	-	15.047.068

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Investment Grade Credit		Global Opportunistic Bond		Global Real Estate Securities	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	-	-	1.180.612	123.667	1.038.540	1.286.976
Real brasileño	-	-	34.023	16.533	-	-
Dólar canadiense	1.983.786	2.208.763	(317.187)	(273.916)	827.668	1.815.491
Peso chileno	-	-	2.783	11.491	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	2.096.427	3.467.949	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	(5.092)	(13)	-	-
Corona checa	-	-	499.862	299.742	-	-
Euro	17.251.644	17.356.141	23.915.436	31.829.021	1.659.999	2.647.086
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	956.261	3.067.701
Forint húngaro	-	-	279.114	9	-	-
Rupia indonesia	-	-	1.596.994	330.337	-	-
Yen japonés	-	-	67.899	(92.504)	1.739.044	3.606.589
Peso mexicano	-	-	2.810.772	1.478.309	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	2.955.614	3.477.029	-	-
Corona noruega	-	-	15.024	(43.838)	-	-
Zloty polaco	-	-	867.678	271.645	-	-
Libra esterlina	7.313.323	3.835.303	4.852.959	4.282.014	1.187.032	3.087.877
Rublo ruso	-	-	1.700	2.082	-	-
Dólar de Singapur	-	-	-	-	734.860	1.500.210
Rand sudafricano	-	-	3.123	18.875	-	-
Won de Corea del Sur	-	-	264.517	(5.485)	-	-
Corona sueca	-	-	(360.388)	17.291	-	-
Franco suizo	-	-	(235.468)	6.201	304.936	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Investment Grade Credit (cont.)		Global Opportunistic Bond (cont.)		Global Real Estate Securities (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Baht tailandés	-	-	260.293	251.550	-	-
Lira turca	-	-	-	(143)	-	-
Dólar estadounidense	60.229.072	62.508.435	24.623.068	30.637.597	12.011.673	22.010.490
	86.777.825	85.908.642	65.409.763	76.105.443	20.460.013	39.022.420
	Global Sustainable Equity		Global Sustainable Value		High Yield Bond	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	-	-	1.682.064	1.196.879	4.335.505	4.321.856
Real brasileño	-	-	572.497	266.033	-	-
Dólar canadiense	-	-	2.055.919	1.784.244	128.502	70.793
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	-	-	33.428	42.580
Corona danesa	2.356.644	2.087.276	173	259.300	-	-
Euro	18.198.317	13.587.115	4.877.673	4.183.597	5.502.188	12.183.833
Dólar de Hong Kong	-	-	1.646.067	1.631.458	982	22.474
Rupia indonesia	-	-	192.941	291.610	-	-
Yen japonés	2.808.506	1.579.691	3.141.435	2.696.880	-	-
Peso mexicano	-	-	397.431	180.675	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	-	1.041.760	796.265	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	110.971	63.032	-	-
Corona noruega	3.833.337	4.295.279	364.322	57.495	-	-
Libra esterlina	4.551.411	4.182.652	2.682.617	2.197.074	11.900.302	37.568.566
Dólar de Singapur	-	-	245.967	1	1.044.422	1.099.758

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Global Sustainable Equity (cont.)		Global Sustainable Value (cont.)		High Yield Bond (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Rand sudafricano	-	-	199.376	370.132	5.521.118	6.026.874
Won de Corea del Sur	-	-	794.977	880.568	-	-
Corona sueca	4.357.993	3.754.629	133.988	383.756	4.148.246	320.183
Franco suizo	12.094.429	5.969.094	1.191.665	1.186.729	398.057	600.966
Dólar estadounidense	106.372.658	96.122.463	34.134.051	29.598.713	2.218.797.969	2.236.493.829
	154.573.295	131.578.199	55.465.894	48.024.441	2.251.810.719	2.298.751.712
	InnovAsia 5G		Japan Equity Engagement		Macro Opportunities FX	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 JPY	A 31 de diciembre de 2022 JPY	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Dólar australiano	173.906	-	-	-	39.080	32.782
Real brasileño	-	-	-	-	(4.922)	(82.316)
Dólar canadiense	-	2.183.240	-	-	67.179	135.641
Peso chileno	-	-	-	-	5.001	24.906
Yuan renminbi chino - Offshore	1.007.839	-	-	-	1	5
Corona checa	-	-	-	-	(1.277)	(63.164)
Euro	151.104	302.164	86.682.787	(161.821.291)	2.839.381	32.305.444
Dólar de Hong Kong	1	212.641	-	-	-	-
Forint húngaro	-	-	-	-	(5.196)	9
Rupia indonesia	-	-	-	-	(23)	-
Rupia india	2.736.940	539.135	-	-	-	-
Yen japonés	6.224.863	3.906.632	16.084.253.643	20.705.605.935	45.896	37.140
Ringgit malayo	481.076	319.895	-	-	-	-
Peso mexicano	-	-	-	-	(8.248)	(85.167)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	InnovAsia 5G (cont.)		Japan Equity Engagement (cont.)		Macro Opportunities FX (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 JPY	A 31 de diciembre de 2022 JPY	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Nuevo dólar taiwanés	5.480.052	3.817.484	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	-	-	44.056	303.668
Corona noruega	-	-	-	-	(16.499)	34.363
Zloty polaco	-	-	-	-	(14.454)	5
Libra esterlina	-	-	6.592.286	(1.117.058)	46.828	173.711
Dólar de Singapur	591.839	551.007	-	-	-	-
Rand sudafricano	-	-	-	-	(10)	(2.834)
Won de Corea del Sur	3.391.560	515.684	-	-	(4)	(17.087)
Corona sueca	-	-	-	-	(10.349)	(594.217)
Franco suizo	36.502	26.843	-	-	85.607	64.744
Baht tailandés	715.164	-	-	-	-	-
Lira turca	-	-	-	-	-	43
Dólar estadounidense	2.230.179	1.980.961	(1)	(1)	(230.241)	(757.520)
Dong vietnamita	549.095	393.307	-	-	-	-
	23.770.120	14.748.993	16.177.528.715	20.542.667.585	2.881.806	31.510.156

	Multi-Asset Income*		Next Generation Mobility		Next Generation Space Economy ²	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	(3)	46.449	2	2	-	-
Real brasileño	-	18.289	-	-	-	-
Dólar canadiense	-	(3.708)	923.624	2.312.662	-	-
Peso chileno	-	1.288	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Multi-Asset Income* (cont.)		Next Generation Mobility (cont.)		Next Generation Space Economy ² (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Yuan renminbi chino	-	18.884	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	(5.958)	821.040	1.537.306	291.964	103.745
Corona checa	-	(9.292)	-	-	-	-
Euro	-	2.880.701	8.433.497	5.955.204	2.317.039	1.198.609
Dólar de Hong Kong	-	99.369	3.492.481	3.880.770	-	-
Forint húngaro	-	1	-	-	-	-
Yen japonés	-	163.447	3.261.496	2.867.915	1.343.794	172.026
Peso mexicano	-	1.396	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	-	23.212	1.653.606	1.016.740	190.613	134.550
Dólar de Nueva Zelanda	-	15.785	-	-	-	-
Corona noruega	-	(4.986)	-	-	-	-
Zloty polaco	-	1	-	-	-	-
Libra esterlina	-	302.903	2	2	714.848	334.851
Dólar de Singapur	-	2	1	1	591.275	270.259
Rand sudafricano	-	10.952	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	-	31.143	1.389.795	-	1.016.292	288.684
Corona sueca	-	4.448	2.040.136	1.854.268	-	-
Franco suizo	-	46.820	-	-	-	-
Lira turca	-	(15)	-	-	-	-
Dólar estadounidense	3	7.724.984	142.340.385	128.579.807	13.278.105	5.988.138
	-	11.366.115	164.356.065	148.004.677	19.743.930	8.490.862

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Responsible Asian Debt - Hard Currency		Short Duration Emerging Market Debt		Short Duration High Yield SDG Engagement	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	-	-	37.563	18.635	44.496	49.208
Dólar canadiense	-	-	8.966	21.567	-	-
Yuan renminbi chino	74.865	2.211	34	35	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(24.478)	37	-	-	5.857	6.127
Euro	2.144.445	650.316	413.407.394	316.112.981	4.239.741	4.043.064
Dólar de Hong Kong	-	-	-	-	115	1.251
Rupia india	252	-	-	-	-	-
Rupia indonesia	7.163	237	-	-	-	-
Yen japonés	-	-	22.534.119	20.830.836	5.148.350	11.907.484
Ringgit malayo	14.931	6.219	-	-	-	-
Nuevo dólar taiwanés	(1.225)	(9.958)	-	-	-	-
Peso filipino	3.430	-	-	-	-	-
Libra esterlina	-	-	2.818.335	(13.828.802)	5.454.935	3.863.852
Dólar de Singapur	(561)	1.046	825.980	1.448.291	288.185	92.456
Rand sudafricano	-	-	-	-	397	401
Won de Corea del Sur	131.323	3.527	-	-	-	-
Corona sueca	-	-	27.309	(5.841)	-	-
Franco suizo	-	-	2.179.655	(1.469.320)	50.323	57.702
Baht tailandés	24.924	3.627	-	-	-	-
Dólar estadounidense	61.566.795	20.968.947	3.512.930.212	4.801.533.368	729.202.048	536.352.134
	63.941.864	21.626.209	3.954.769.567	5.124.661.750	744.434.447	556.373.679

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income		Sustainable Asia High Yield		Sustainable Emerging Market Corporate Debt	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	17.539.127	1.338.717	-	-	-	-
Real brasileño	(207.691)	(401.123)	-	-	-	-
Dólar canadiense	(679.684)	427.290	-	-	-	-
Peso chileno	(27.980)	21.849	-	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	-	-	114.325	152.101
Yuan renminbi chino - Offshore	4.155.778	-	-	-	(319)	(713)
Peso colombiano	2.188.592	1.400.056	-	-	-	-
Corona checa	(16.735)	20.373	-	-	-	-
Euro	82.017.440	28.762.204	16.887	241.129	4.228.272	425.989
Dólar de Hong Kong	29.305.731	(2.375)	-	-	-	-
Forint húngaro	2.681.198	1.858.183	-	-	-	-
Rupia india	512	-	-	-	-	-
Rupia indonesia	3.755.309	3.590.638	-	-	-	-
Shekel israelí	41	(26.852)	-	-	-	-
Yen japonés	5.449.718	21.384.616	-	-	-	-
Ringgit malayo	4.587	11.371	-	-	-	-
Peso mexicano	6.308.818	2.747.959	-	-	988	858
Nuevo dólar taiwanés	11.655	4.170	-	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	147.133	(59.525)	-	-	-	-
Corona noruega	(21.185)	4.975	-	-	-	-
Sol peruano	4.112.101	4.521.028	-	-	-	-
Peso filipino	4.108	-	-	-	-	-
Zloty polaco	2.802.855	25.574	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Strategic Income (cont.)		Sustainable Asia High Yield (cont.)		Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Libra esterlina	24.213.364	3.531.816	1.743	13.686	153	(459)
Leu rumano	4.058.739	2.050	-	-	-	-
Dólar de Singapur	2.311.461	1.630.397	-	-	1	1
Rand sudafricano	4.036.991	3.686.731	-	-	-	-
Won de Corea del Sur	15.532	19.745	-	-	-	-
Corona sueca	16.635	-	-	-	7.853	(745)
Franco suizo	15.397	-	-	-	591.230	198.563
Baht tailandés	27.359	2.455	-	-	-	-
Lira turca	(30)	1.678.824	-	-	-	-
Dólar estadounidense	1.825.353.588	1.246.624.709	28.546.321	31.667.456	92.846.634	97.468.713
Peso uruguayo	23.117	-	-	-	-	-
	2.019.603.581	1.322.805.855	28.564.951	31.922.271	97.789.137	98.244.308

	Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ²		Tactical Macro ¹		Ultra Short Term Euro Bond	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Dólar australiano	-	-	10.952	-	-	-
Yuan renminbi chino	-	-	(164)	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	-	-	(40.687)	-	-	-
Euro	167.811.670	46.512.189	99.373	-	995.051.895	827.689.558
Yen japonés	-	-	(88.203)	-	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	-	-	(27.209)	-	-	-
Corona noruega	-	-	4	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency ² (cont.)		Tactical Macro ¹ (cont.)		Ultra Short Term Euro Bond (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 EUR	A 31 de diciembre de 2022 EUR
Libra esterlina	-	-	(22.689)	-	(7.923)	(7.637)
Franco suizo	-	-	-	-	163.831	(131.943)
Dólar estadounidense	278.080.600	111.908.405	27.230.931	-	(2.335.505)	(6.159.911)
	445.892.270	158.420.594	27.162.308	-	992.872.298	821.390.067
	Uncorrelated Strategies		Uncorrelated Trading* ²		US Equity	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Dólar australiano	(7.146.070)	(15.921.904)	-	(1.220.926)	-	-
Real brasileño	(265.787)	213.635	-	(15.408)	-	-
Dólar canadiense	(11.290)	(1.326.573)	(1)	(677.683)	-	-
Peso chileno	14.787	569.854	-	26.136	-	-
Yuan renminbi chino	(980)	6.864.978	-	-	-	-
Yuan renminbi chino - Offshore	(148.818)	(41.686.510)	-	58.578	-	-
Peso colombiano	16.372	(16.602)	-	(1.474)	-	-
Corona checa	2.181.561	2.364.518	-	69	-	-
Corona danesa	(933.968)	532.153	-	305.817	-	-
Libra egipcia	247.059	125.217	-	-	-	-
Euro	28.397.963	44.500.025	(213)	72.161.991	-	-
Dólar de Hong Kong	(20.735.526)	(29.747.726)	-	(3.019.116)	-	-
Forint húngaro	1.255.125	(7.589.014)	-	(16.124)	-	-
Rupia india	(182.551)	(390.252)	-	2.039	-	-
Rupia indonesia	-	(174.498)	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	Uncorrelated Strategies (cont.)		Uncorrelated Trading*2 (cont.)		US Equity (cont.)	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Shekel israelí	4.184.528	4.743.336	-	-	-	-
Yen japonés	6.475.942	22.469.382	-	2.579.962	1.137.567	1.611.150
Ringgit malayo	990	6.589	-	(1.855)	-	-
Peso mexicano	(3.119.203)	(846.328)	-	(1.358)	-	-
Nuevo dólar taiwanés	1.950.580	643.394	-	48.871	-	-
Dólar de Nueva Zelanda	1.315.078	(1.144.140)	-	(40.543)	-	-
Naira nigeriana	(523.007)	-	-	-	-	-
Corona noruega	(3.335.594)	(461.930)	-	(35.178)	-	-
Peso filipino	25.686	(86.635)	-	-	-	-
Zloty polaco	4.549.144	(4.936.105)	-	(329)	-	-
Libra esterlina	92.344.789	146.277.813	1	(3.452.419)	-	-
Dólar de Singapur	387.816	113.781	-	(1.979)	-	-
Rand sudafricano	12.493.962	984.523	-	(65.216)	-	-
Won de Corea del Sur	8.408.896	21.742.052	-	2.255.903	-	-
Corona sueca	(1.353.332)	(2.850.273)	-	41.680	-	-
Franco suizo	(7.720.759)	(4.469.935)	1	676.154	-	-
Baht tailandés	(56.746)	(3.881)	-	-	-	-
Lira turca	(278.695)	114.691	-	3.966	-	-
Dólar estadounidense	1.508.263.469	2.989.873.347	212	642.331.152	48.064.582	29.853.679
	1.626.701.421	3.130.486.982	-	711.942.710	49.202.149	31.464.829

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Equity Index PutWrite		US Large Cap Value		US Long Short Equity	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Euro	341.554	465.872	1.793.476	1.103.186	4.152.987	6.721.254
Libra esterlina	11.070.085	15.230.653	(348.901)	495.336	59.233	43.281
Dólar de Singapur	9.837	8.116	-	-	4.192	13.246
Franco suizo	-	-	-	-	12	11
Dólar estadounidense	717.676.524	664.752.097	1.937.745.803	1.766.355.837	191.253.867	214.752.109
	729.098.000	680.456.738	1.939.190.378	1.767.954.359	195.470.291	221.529.901

	US Multi Cap Opportunities		US Real Estate Securities		US Small Cap	
	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022	A 31 de diciembre de 2023	A 31 de diciembre de 2022
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Dólar australiano	124.577	92.774	726.863	709.236	307.996	136.215
Dólar canadiense	-	-	-	-	13.206	12.396
Euro	351.827	504.882	445.574	835.315	387.224	507.870
Dólar de Hong Kong	-	-	(119.662)	43.005	-	-
Libra esterlina	-	-	-	-	28.754	26.178
Dólar de Singapur	649.693	1.012.735	19.673	34.162	-	-
Rand sudafricano	27.054	527.446	764.872	1.021.954	(9.963)	98.794
Franco suizo	-	-	97.941	101.404	-	-
Dólar estadounidense	399.338.884	439.178.113	531.174.724	645.280.719	633.124.552	591.597.214
	400.492.035	441.315.950	533.109.985	648.025.795	633.851.769	592.378.667

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(b) Riesgo de divisas (cont.)

	US Small Cap Intrinsic Value	
	A 31 de diciembre de 2023 USD	A 31 de diciembre de 2022 USD
Yen japonés	70.534	-
Libra esterlina	198.725	207.132
Dólar estadounidense	321.299.358	193.833.908
	321.568.617	194.041.040

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipo de interés

Las Carteras pueden poseer inversiones en valores que generan intereses a tipo fijo. Cualquier cambio de los tipos de interés aplicables a un valor concreto puede provocar tanto un incremento como una reducción de los ingresos. Los precios de los valores en cartera se verán afectados por los tipos de interés nacionales. Por lo tanto, los resultados de la Cartera dependerán, en parte, de su capacidad para prever y responder a dichas fluctuaciones de los tipos de interés de mercado. Los Gestores y Gestores delegados de inversiones gestionan este riesgo mediante un análisis de la duración y de la curva de rendimientos para definir y supervisar el posicionamiento en cuanto a la duración y la estructura de la curva de rendimientos.

En el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tenía cincuenta y tres Carteras. Veintiuna de ellas son Carteras cuyos activos y pasivos se invierten, en su mayoría, en valores de renta variable que no generan intereses. Por lo tanto, estas Carteras no están sujetas a un nivel significativo de riesgos derivados de las fluctuaciones del nivel de los tipos de interés de mercado vigentes.

Al cierre del ejercicio, las Carteras que figuran en la tabla a continuación invertían fundamentalmente en instrumentos de renta fija y tipo variable y, por lo tanto, estaban expuestas a los efectos de las fluctuaciones de los tipos de interés vigentes sobre su posición financiera y sus flujos de caja correspondientes.

A tenor de la composición de las Carteras a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, si los tipos de interés hubieran bajado un 0,50%, permaneciendo todas las demás variables constantes, se estima que el Patrimonio neto y la variación del Patrimonio neto según la Cuenta de pérdidas y ganancias se habrían incrementado aproximadamente por los valores que se indican en la tabla siguiente. Una subida del 0,50% de los tipos de interés habría dado lugar a un efecto equivalente pero de signo contrario.

Cartera	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
China Bond	CNY	5.023.639	1,09%	3.911.507	0,86%
CLO Income	USD	362.300	0,20%	299.108	0,22%
Commodities ¹	USD	145.168	0,09%	60.966	0,07%
Corporate Hybrid Bond	EUR	24.235.812	1,30%	25.225.221	1,42%
Developed Market FMP – 2027 ²	USD	1.697.215	1,23%	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	87.547.569	3,30%	80.254.944	3,22%
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	33.828.398	2,63%	37.789.578	2,73%
Emerging Market Debt Blend	USD	13.406.283	2,54%	12.264.416	2,61%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	2.032.707	3,12%	1.782.765	3,28%
Euro Bond	EUR	303.681	2,87%	236.325	2,54%
Euro Bond Absolute Return	EUR	457.788	1,35%	280.039	0,58%
European High Yield Bond	EUR	5.901.351	1,44%	547.332	1,69%
Global Bond	USD	3.523.906	3,24%	3.834.658	2,84%
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	230.333	0,15%	902.467	0,56%
Global Flexible Credit Income	USD	6.035.383	1,55%	3.518.113	0,89%
Global High Yield SDG Engagement	USD	9.292.202	1,66%	5.562.582	1,65%
Global High Yield Sustainable Action*	USD	-	-	276.978	1,84%
Global Investment Grade Credit	USD	2.583.049	2,98%	2.526.643	2,94%
Global Opportunistic Bond	USD	2.389.387	3,65%	2.504.123	3,29%
High Yield Bond	USD	37.191.056	1,65%	43.177.996	1,88%
Macro Opportunities FX	EUR	4.545	0,16%	77.127	0,24%
Multi-Asset Income**	USD	-	-	153.665	1,35%
Responsible Asian Debt - Hard Currency	USD	1.406.001	2,20%	457.101	2,11%
Short Duration Emerging Market Debt	USD	42.766.959	1,08%	51.673.561	1,01%
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	8.671.152	1,16%	6.681.961	1,20%
Strategic Income	USD	35.814.120	1,77%	34.630.321	2,62%
Sustainable Asia High Yield	USD	346.613	1,21%	407.994	1,28%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	1.930.479	1,97%	2.037.865	2,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Cartera (cont.)	Divisa	31 de diciembre de 2023	% del Patrimonio neto	31 de diciembre de 2022	% del Patrimonio neto
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	15.176.781	3,40%	5.249.224	3,31%
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	4.724.589	0,48%	5.435.227	0,66%
US Equity Index PutWrite	USD	3.184.114	0,44%	3.224.547	0,47%
US Long Short Equity	USD	26.847	0,01%	403.583	0,18%

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

** La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

En las tablas siguientes se resume la correspondiente exposición de las Carteras al riesgo de tipos de interés. Incluye los activos y pasivos no derivados de las Carteras que generan intereses, así como activos y pasivos que no generan intereses, a sus valores razonables y clasificados por fecha de vencimiento. Otros importes y pasivos no están sujetos a las variaciones de los tipos de interés.

China Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	134.244.166	240.367.488	69.958.142	–	444.569.796
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.446.611	–	–	–	9.446.611
Activos totales	143.690.777	240.367.488	69.958.142	–	454.016.407
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	143.690.777	240.367.488	69.958.142	–	454.016.407

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	CNY	CNY	CNY	CNY	CNY
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	139.734.420	234.837.039	50.592.395	–	425.163.854
Efectivo y equivalentes de efectivo	22.788.957	–	–	–	22.788.957
Activos totales	162.523.377	234.837.039	50.592.395	–	447.952.811
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	162.523.377	234.837.039	50.592.395	–	447.952.811

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

CLO Income

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	4.994.906	3.895.503	155.791.572	12.221.060	176.903.041
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.287.210	–	–	–	12.287.210
Activos totales	17.282.116	3.895.503	155.791.572	12.221.060	189.190.251
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	17.282.116	3.895.503	155.791.572	12.221.060	189.190.251

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	112.870.953	–	112.870.953
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.349.795	–	–	–	20.349.795
Activos totales	20.349.795	–	112.870.953	–	133.220.748
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	20.349.795	–	112.870.953	–	133.220.748

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Commodities¹

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	97.662.888	23.310.069	–	–	120.972.957
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.206.631	–	–	–	33.206.631
Activos totales	130.869.519	23.310.069	–	–	154.179.588
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	130.869.519	23.310.069	–	–	154.179.588

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	59.358.047	16.849.925	–	–	76.207.972
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.094.998	–	–	–	8.094.998
Activos totales	67.453.045	16.849.925	–	–	84.302.970
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	67.453.045	16.849.925	–	–	84.302.970

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	1.743.583.625	10.956.412	1.754.540.037
Efectivo y equivalentes de efectivo	79.423.824	–	–	–	79.423.824
Activos totales	79.423.824	–	1.743.583.625	10.956.412	1.833.963.861
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	79.423.824	–	1.743.583.625	10.956.412	1.833.963.861

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	–	1.648.318.515	–	1.648.318.515
Efectivo y equivalentes de efectivo	124.965.163	–	–	–	124.965.163
Activos totales	124.965.163	–	1.648.318.515	–	1.773.283.678
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	124.965.163	–	1.648.318.515	–	1.773.283.678

Developed Market FMP – 2027²

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	135.777.186	–	–	135.777.186
Efectivo y equivalentes de efectivo	503.437	–	–	–	503.437
Activos totales	503.437	135.777.186	–	–	136.280.623
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	503.437	135.777.186	–	–	136.280.623

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	69.873.754	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.544.205.366
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.306.275	–	–	–	2.306.275
Activos totales	72.180.029	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.546.511.641
Descubierto bancario	31.716	–	–	–	31.716
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	31.716	–	–	–	31.716
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	72.148.313	338.390.937	2.118.360.675	17.580.000	2.546.479.925

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	60.531.284	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.309.108.411
Efectivo y equivalentes de efectivo	107.924.157	–	–	–	107.924.157
Activos totales	168.455.441	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.417.032.568
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	168.455.441	259.378.034	1.973.089.093	16.110.000	2.417.032.568

Emerging Market Debt – Local Currency

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	44.652.360	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.215.761.884
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.899.630	–	–	–	34.899.630
Activos totales	79.551.990	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.250.661.514
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	79.551.990	409.726.253	745.209.971	16.173.300	1.250.661.514

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	68.217.227	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.336.450.466
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.401.585	–	–	–	12.401.585
Activos totales	80.618.812	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.348.852.051
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	80.618.812	437.615.624	815.481.065	15.136.550	1.348.852.051

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	16.974.932	144.936.438	317.740.980	14.297.035	493.949.385
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.095.815	–	–	–	15.095.815
Activos totales	32.070.747	144.936.438	317.740.980	14.297.035	509.045.200
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	32.070.747	144.936.438	317.740.980	14.297.035	509.045.200

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.270.322	121.904.154	306.840.370	13.380.558	451.395.404
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.035.002	–	–	–	4.035.002
Activos totales	13.305.324	121.904.154	306.840.370	13.380.558	455.430.406
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	13.305.324	121.904.154	306.840.370	13.380.558	455.430.406

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.497.397	11.238.841	45.591.084	–	58.327.322
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.754.078	–	–	–	2.754.078
Activos totales	4.251.475	11.238.841	45.591.084	–	61.081.400
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.251.475	11.238.841	45.591.084	–	61.081.400

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	517.189	8.561.955	40.718.771	–	49.797.915
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.413.071	–	–	–	3.413.071
Activos totales	3.930.260	8.561.955	40.718.771	–	53.210.986
Descubierto bancario	12	–	–	–	12
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	12	–	–	–	12
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.930.248	8.561.955	40.718.771	–	53.210.974

Euro Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	463.336	3.556.701	6.153.523	–	10.173.560
Efectivo y equivalentes de efectivo	127.676	–	–	–	127.676
Activos totales	591.012	3.556.701	6.153.523	–	10.301.236
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	591.012	3.556.701	6.153.523	–	10.301.236

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	65.594	2.688.537	5.792.884	–	8.547.015
Efectivo y equivalentes de efectivo	473.148	–	–	–	473.148
Activos totales	538.742	2.688.537	5.792.884	–	9.020.163
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	538.742	2.688.537	5.792.884	–	9.020.163

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	298.150	9.792.927	23.081.964	–	33.173.041
Efectivo y equivalentes de efectivo	460.317	–	–	–	460.317
Activos totales	758.467	9.792.927	23.081.964	–	33.633.358
Descubierto bancario	412.247	–	–	–	412.247
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	412.247	–	–	–	412.247
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	346.220	9.792.927	23.081.964	–	33.221.111

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.933.441	11.682.263	30.292.316	–	45.908.020
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.710.742	–	–	–	1.710.742
Activos totales	5.644.183	11.682.263	30.292.316	–	47.618.762
Descubierto bancario	388	–	–	–	388
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	388	–	–	–	388
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.643.795	11.682.263	30.292.316	–	47.618.374

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.157.916	222.392.136	159.423.752	–	386.973.804
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.624.528	–	–	–	16.624.528
Activos totales	21.782.444	222.392.136	159.423.752	–	403.598.332
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	21.782.444	222.392.136	159.423.752	–	403.598.332

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	380.405	17.612.967	14.489.268	–	32.482.640
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.372.196	–	–	–	1.372.196
Activos totales	1.752.601	17.612.967	14.489.268	–	33.854.836
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.752.601	17.612.967	14.489.268	–	33.854.836

Event Driven¹

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	115.039.719	–	–	–	115.039.719
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.500.176	–	–	–	13.500.176
Activos totales	128.539.895	–	–	–	128.539.895
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	128.539.895	–	–	–	128.539.895

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Event Driven¹ (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	33.823.354	–	–	–	33.823.354
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.873.963	–	–	–	6.873.963
Activos totales	40.697.317	–	–	–	40.697.317
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	40.697.317	–	–	–	40.697.317

Global Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.825.203	18.329.072	87.118.370	–	107.272.645
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.162.072	–	–	–	1.162.072
Activos totales	2.987.275	18.329.072	87.118.370	–	108.434.717
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.987.275	18.329.072	87.118.370	–	108.434.717

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.208.864	44.832.896	83.833.941	–	130.875.701
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.700.090	–	–	–	4.700.090
Activos totales	6.908.954	44.832.896	83.833.941	–	135.575.791
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.908.954	44.832.896	83.833.941	–	135.575.791

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	143.083.313	–	874.554	–	143.957.867
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.026.949	–	–	–	11.026.949
Activos totales	154.110.262	–	874.554	–	154.984.816
Descubierto bancario	13	–	–	–	13
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	13	–	–	–	13
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	154.110.249	–	874.554	–	154.984.803

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.835.209	128.689.334	1.743.330	–	154.267.873
Efectivo y equivalentes de efectivo	50.248.991	–	–	–	50.248.991
Activos totales	74.084.200	128.689.334	1.743.330	–	204.516.864
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	74.084.200	128.689.334	1.743.330	–	204.516.864

Global Flexible Credit Income

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.915.203	140.275.024	206.687.076	6.088.915	355.966.218
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.482.094	–	–	–	25.482.094
Activos totales	28.397.297	140.275.024	206.687.076	6.088.915	381.448.312
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	28.397.297	140.275.024	206.687.076	6.088.915	381.448.312

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.261.296	83.431.268	265.368.388	5.585.898	355.646.850
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.118.861	–	–	–	10.118.861
Activos totales	11.380.157	83.431.268	265.368.388	5.585.898	365.765.711
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	11.380.157	83.431.268	265.368.388	5.585.898	365.765.711

Global High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	5.784.900	265.500.629	261.218.885	–	532.504.414
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.709.205	–	–	–	10.709.205
Activos totales	16.494.105	265.500.629	261.218.885	–	543.213.619
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	16.494.105	265.500.629	261.218.885	–	543.213.619

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.726.199	127.664.393	142.628.218	–	274.018.810
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.259.514	–	–	–	5.259.514
Activos totales	8.985.713	127.664.393	142.628.218	–	279.278.324
Descubierto bancario	15	–	–	–	15
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	15	–	–	–	15
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.985.698	127.664.393	142.628.218	–	279.278.309

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global High Yield Sustainable Action*

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	106.321	7.096.577	7.336.654	–	14.539.552
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.033.221	–	–	–	1.033.221
Activos totales	1.139.542	7.096.577	7.336.654	–	15.572.773
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.139.542	7.096.577	7.336.654	–	15.572.773

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.112.393	28.149.954	54.196.428	–	83.458.775
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.401.463	–	–	–	3.401.463
Activos totales	4.513.856	28.149.954	54.196.428	–	86.860.238
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.513.856	28.149.954	54.196.428	–	86.860.238

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	993.712	27.655.463	54.876.198	–	83.525.373
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.565.231	–	–	–	3.565.231
Activos totales	4.558.943	27.655.463	54.876.198	–	87.090.604
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.558.943	27.655.463	54.876.198	–	87.090.604

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Global Opportunistic Bond**31 de diciembre de 2023**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.205.126	8.733.528	54.990.329	21.165	64.950.148
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.529.454	–	–	–	1.529.454
Activos totales	2.734.580	8.733.528	54.990.329	21.165	66.479.602
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.734.580	8.733.528	54.990.329	21.165	66.479.602

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.329.048	20.667.995	52.201.854	1.801.216	77.000.113
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.863.263	–	–	–	5.863.263
Activos totales	8.192.311	20.667.995	52.201.854	1.801.216	82.863.376
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.192.311	20.667.995	52.201.854	1.801.216	82.863.376

High Yield Bond**31 de diciembre de 2023**

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
Activo circulante	USD	USD	USD	USD	USD
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	11.110.249	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.092.996.444
Efectivo y equivalentes de efectivo	73.617.932	–	–	–	73.617.932
Activos totales	84.728.181	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.166.614.376
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	84.728.181	925.395.910	1.152.879.000	3.611.285	2.166.614.376

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.114.313.939
Efectivo y equivalentes de efectivo	134.476.435	–	–	–	134.476.435
Activos totales	134.476.435	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.248.790.374
Descubierto bancario	149	–	–	–	149
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	149	–	–	–	149
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	134.476.286	772.189.089	1.323.830.144	18.294.706	2.248.790.225

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.754.542	–	–	–	2.754.542
Efectivo y equivalentes de efectivo	126.875	–	–	–	126.875
Activos totales	2.881.417	–	–	–	2.881.417
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	2.881.417	–	–	–	2.881.417

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	32.136.143	–	–	–	32.136.143
Efectivo y equivalentes de efectivo	131.107	–	–	–	131.107
Activos totales	32.267.250	–	–	–	32.267.250
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	32.267.250	–	–	–	32.267.250

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Multi-Asset Income*

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	944.744	4.255.409	3.815.441	9.015.594
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.795.321	–	–	–	1.795.321
Activos totales	1.795.321	944.744	4.255.409	3.815.441	10.810.915
Descubierto bancario	3.963	–	–	–	3.963
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	3.963	–	–	–	3.963
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.791.358	944.744	4.255.409	3.815.441	10.806.952

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

Responsible Asian Debt - Hard Currency

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	6.946.823	21.342.143	31.925.189	–	60.214.155
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.708.868	–	–	–	2.708.868
Activos totales	9.655.691	21.342.143	31.925.189	–	62.923.023
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.655.691	21.342.143	31.925.189	–	62.923.023

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	524.835	6.412.192	13.244.028	–	20.181.055
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.180.261	–	–	–	1.180.261
Activos totales	1.705.096	6.412.192	13.244.028	–	21.361.316
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.705.096	6.412.192	13.244.028	–	21.361.316

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	709.354.762	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.817.824.018
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.257.955	–	–	–	14.257.955
Activos totales	723.612.717	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.832.081.973
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	723.612.717	2.565.462.463	493.196.793	49.810.000	3.832.081.973

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	650.064.015	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	4.854.935.976
Efectivo y equivalentes de efectivo	196.555.616	–	–	–	196.555.616
Activos totales	846.619.631	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	5.051.491.592
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	846.619.631	3.596.608.250	537.916.711	70.347.000	5.051.491.592

Short Duration High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	9.930.122	639.212.714	28.290.948	241.028	677.674.812
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.469.256	–	–	–	44.469.256
Activos totales	54.399.378	639.212.714	28.290.948	241.028	722.144.068
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	54.399.378	639.212.714	28.290.948	241.028	722.144.068

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	23.828.866	460.111.988	28.086.847	1.221.039	513.248.740
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.853.758	–	–	–	27.853.758
Activos totales	51.682.624	460.111.988	28.086.847	1.221.039	541.102.498
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	51.682.624	460.111.988	28.086.847	1.221.039	541.102.498

Strategic Income

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	222.715.766	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.136.969.841
Efectivo y equivalentes de efectivo	55.205.634	–	–	–	55.205.634
Activos totales	277.921.400	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.192.175.475
Descubierto bancario	377	–	–	–	377
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	377	–	–	–	377
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	277.921.023	226.693.883	1.626.771.226	60.788.966	2.192.175.098

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	114.007.287	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.421.624.290
Efectivo y equivalentes de efectivo	104.978.500	–	–	–	104.978.500
Activos totales	218.985.787	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.526.602.790
Descubierto bancario	155	–	–	–	155
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	155	–	–	–	155
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	218.985.632	233.727.570	1.015.663.596	58.225.837	1.526.602.635

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Asia High Yield

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	2.041.966	13.296.029	11.531.216	–	26.869.211
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.163.077	–	–	–	1.163.077
Activos totales	3.205.043	13.296.029	11.531.216	–	28.032.288
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.205.043	13.296.029	11.531.216	–	28.032.288

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	256.500	14.322.223	13.754.217	–	28.332.940
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.770.190	–	–	–	2.770.190
Activos totales	3.026.690	14.322.223	13.754.217	–	31.103.130
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	3.026.690	14.322.223	13.754.217	–	31.103.130

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.802.010	34.834.285	53.996.504	–	90.632.799
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.976.271	–	–	–	3.976.271
Activos totales	5.778.281	34.834.285	53.996.504	–	94.609.070
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	5.778.281	34.834.285	53.996.504	–	94.609.070

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	979.077	32.045.482	58.359.521	–	91.384.080
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.953.109	–	–	–	6.953.109
Activos totales	7.932.186	32.045.482	58.359.521	–	98.337.189
Descubierto bancario	1.508.656	–	–	–	1.508.656
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	1.508.656	–	–	–	1.508.656
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	6.423.530	32.045.482	58.359.521	–	96.828.533

Sustainable Emerging Market Debt-Hard Currency¹

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.961.557	28.611.823	385.228.828	–	415.802.208
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.042.532	–	–	–	7.042.532
Activos totales	9.004.089	28.611.823	385.228.828	–	422.844.740
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	9.004.089	28.611.823	385.228.828	–	422.844.740

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	13.872.499	129.941.857	–	143.814.356
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.625.196	–	–	–	8.625.196
Activos totales	8.625.196	13.872.499	129.941.857	–	152.439.552
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	8.625.196	13.872.499	129.941.857	–	152.439.552

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Tactical Macro²

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	22.994.103	–	–	–	22.994.103
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.554.300	–	–	–	3.554.300
Activos totales	26.548.403	–	–	–	26.548.403
Descubierto bancario	68.223	–	–	–	68.223
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	68.223	–	–	–	68.223
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	26.480.180	–	–	–	26.480.180

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	151.715.505	550.851.730	261.634.553	–	964.201.788
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.222.572	–	–	–	11.222.572
Activos totales	162.938.077	550.851.730	261.634.553	–	975.424.360
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	162.938.077	550.851.730	261.634.553	–	975.424.360

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	47.528.662	511.849.443	239.919.963	–	799.298.068
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.039.473	–	–	–	10.039.473
Activos totales	57.568.135	511.849.443	239.919.963	–	809.337.541
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	57.568.135	511.849.443	239.919.963	–	809.337.541

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	726.121.264	97.774.544	42.920.336	78.510.108	945.326.252
Efectivo y equivalentes de efectivo	215.995.568	–	–	–	215.995.568
Activos totales	942.116.832	97.774.544	42.920.336	78.510.108	1.161.321.820
Descubierto bancario	659	–	–	–	659
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	659	–	–	–	659
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	942.116.173	97.774.544	42.920.336	78.510.108	1.161.321.161

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.594.362.150	122.919.502	31.139.060	140.344.310	1.888.765.022
Efectivo y equivalentes de efectivo	301.147.318	–	–	–	301.147.318
Activos totales	1.895.509.468	122.919.502	31.139.060	140.344.310	2.189.912.340
Descubierto bancario	22.735	–	–	–	22.735
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	22.735	–	–	–	22.735
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	1.895.486.733	122.919.502	31.139.060	140.344.310	2.189.889.605

Uncorrelated Trading^{1*}

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	449.200.010	1.270.800	11.950.635	20.035.760	482.457.205
Efectivo y equivalentes de efectivo	66.208.500	–	–	–	66.208.500
Activos totales	515.408.510	1.270.800	11.950.635	20.035.760	548.665.705
Descubierto bancario	27.694	–	–	–	27.694
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	27.694	–	–	–	27.694
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	515.380.816	1.270.800	11.950.635	20.035.760	548.638.011

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	344.736.832	318.620.304	–	–	663.357.136
Efectivo y equivalentes de efectivo	56.170.541	–	–	–	56.170.541
Activos totales	400.907.373	318.620.304	–	–	719.527.677
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	400.907.373	318.620.304	–	–	719.527.677

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	300.435.106	331.828.970	–	–	632.264.076
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.491.927	–	–	–	44.491.927
Activos totales	344.927.033	331.828.970	–	–	676.756.003
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	344.927.033	331.828.970	–	–	676.756.003

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2023

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	1.381.526	6.776.840	170.117.450	178.275.816
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.926.902	–	–	–	4.926.902
Activos totales	4.926.902	1.381.526	6.776.840	170.117.450	183.202.718
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	4.926.902	1.381.526	6.776.840	170.117.450	183.202.718

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(c) Riesgo de tipos de interés (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2022

	Hasta 1 año	1 - 5 años	Más de 5 años	Que no generan intereses	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Activo circulante					
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	–	2.652.603	5.751.595	159.755.260	168.159.458
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.444.171	–	–	–	34.444.171
Activos totales	34.444.171	2.652.603	5.751.595	159.755.260	202.603.629
Pasivo (sin incluir el Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables)	–	–	–	–	–
Sensibilidad a los tipos de interés del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables	34.444.171	2.652.603	5.751.595	159.755.260	202.603.629

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

(d) Riesgo de crédito/contraparte

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor o una contraparte no pueda hacer frente a un compromiso que haya contraído con la Sociedad. La Sociedad aplica la política de invertir en instrumentos financieros con distintas contrapartes de elevada solvencia. Por tanto, la Sociedad no espera incurrir en pérdidas crediticias importantes en sus instrumentos financieros. La Gestora realiza evaluaciones de la calidad crediticia de las contrapartes con las que opera la Sociedad. Dicha evaluación incluye, como mínimo, una revisión crediticia inicial y anual basada en los datos financieros y/o de calidad crediticia de terceros. Las contrapartes utilizadas en operaciones de contratos a plazo y otros derivados OTC están sujetas a una supervisión más completa que incluye revisiones exhaustivas de la calidad crediticia teniendo en cuenta las calificaciones de terceros y/o factores como la idoneidad del capital, la calidad de los activos, la calidad de la dirección, los beneficios y la liquidez. La Gestora también sigue noticias relativas al sector financiero para estar al corriente de las tendencias del sector, así como acontecimientos que podrían influir directamente en contrapartes concretas.

La exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito (sin tener en cuenta el valor de las garantías o de otros valores que se mantengan) en el caso de que las contrapartes incumplan sus obligaciones a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, en relación con cada clase de activos financieros reconocidos distintos de los derivados, es el importe en libros de dichos activos que se refleja en el Balance.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados generalmente se realizan con contrapartes con las que la Cartera ha firmado acuerdos marco de compensación. Los acuerdos marcos de compensación estipulan la liquidación neta de los contratos con la misma contraparte en caso de impago. El riesgo crediticio asociado a los derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación solo se elimina en la medida en que el pasivo financiero con la misma contraparte se liquide una vez realizados los activos. El riesgo también se gestiona mediante garantías que la Sociedad a las que la Sociedad puede recurrir de manera inmediata sin que la contraparte tenga posibilidad de recurso en caso de impago por parte de dicha entidad.

El efectivo mantenido a través de cuentas abiertas en los libros de Brown Brothers Harriman & Co. ("BBH") constituye obligaciones de BBH, mientras que el efectivo mantenido en cuentas abiertas directamente en los libros de un banco corresponsal de efectivo, un subdepositario o un intermediario financiero (colectivamente, "cuentas de agentes") constituye obligaciones de ese agente. El efectivo mantenido a través de cuentas de efectivo de agentes constituye un pasivo para ese agente, por lo que crea una relación de deudor/acreedor directa entre el agente y la Sociedad. Por consiguiente, aunque BBH está obligada a ejercer la debida diligencia en la administración de dichas cuentas de efectivo de agentes cuando ha nombrado al agente (es decir, en el caso de los bancos corresponsales y los subdepositarios), no está obligada a su reembolso si el agente no reembolsa los importes correspondientes por motivos de quiebra, insolvencia u otros. A 31 de diciembre de 2023, todos los saldos bancarios y de efectivo mantenidos en depósitos a un día estaban en otras entidades, como se indica en la Nota 3. El efectivo y los equivalentes de efectivo con calificación crediticia a largo plazo de grado de inversión emitida por Standard & Poor's (31 de diciembre de 2022: igual). BBH cuenta con una calificación crediticia de A+ (31 de diciembre de 2022: A+), de acuerdo con Fitch.

El Depositario debe garantizar que los activos que no constituyen efectivo que tenga en custodia estén separados legalmente y se mantengan mediante un sistema fiduciario, así como la existencia de sistemas de control interno apropiados de tal forma que los registros permitan identificar claramente la naturaleza y el importe de todos los activos custodiados. En su calidad de Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited ("BBHTS") debe garantizar la titularidad de cada activo y la ubicación de la documentación que acredite dicha titularidad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

El principal riesgo para la Sociedad sigue siendo el riesgo de crédito; es decir, aquel que se produce cuando la Gestora adquiere un préstamo o deuda de un emisor en particular y este incumple sus obligaciones previstas, bien porque no haga frente al pago correspondiente, bien porque sufra una caída sustancial de su valor en el mercado secundario.

Para mitigar este riesgo, la Gestora ejerce diligencia debida independiente de cada tomador, con especial hincapié en créditos estables y cobrados que exhiban un sólido historial en ciclos económicos anteriores. También se tiene en cuenta el tamaño del emisor y, en este sentido, la Gestora sigue prefiriendo emisores de gran tamaño, definidos como aquellos que emiten deuda por un valor superior a los 500 millones USD. Estos emisores suelen tener corporaciones de síndicos más extensas, lo que puede contribuir a la liquidez en el mercado secundario. Además de analizar a los emisores de menor tamaño, la Gestora también excluye segmentos y empresas altamente cíclicos con escasa visibilidad de beneficios derivados de su Proceso de inversión.

Una vez que se realiza una inversión concreta, la Gestora la controla. Para ello, revisa periódicamente una serie de datos correspondientes a cada inversión, incluidos, entre otros, factores financieros clave, precios de las materias primas, precios de las acciones, novedades regulatorias, resultados financieros, notas de prensa y comentarios de gestión para detectar cualquier indicio de deterioro crediticio.

En aras de una mejor gestión de este riesgo, el Consejo vela por que la Gestora opere con arreglo a la política de limitaciones y restricciones a la inversión que determine el Consejo. Los Consejeros realizan un seguimiento de la aplicación y los resultados del proceso de inversión junto con la Gestora en cada reunión del Consejo, así como de los factores de riesgo relativos a cada Cartera.

Los valores que BBH mantiene en custodia incluyen valores de renta fija, valores de renta variable, participatory notes, valores respaldados por activos y REIT. Todos los valores que BBH tiene en custodia (como subdepositario global en nombre y representación de BBHTS) están separados de los activos propios de BBH, con independencia de que se guarden en la cámara de seguridad de BBH, en cuentas segregadas en los libros de sus subdepositarios o en una cuenta mantenida en un depósito central de valores. BBH mantiene cuentas segregadas por cliente en sus propios libros, así como en los libros del depositario del mercado local, siempre que esto es posible. En su calidad de Depositario, BBHTS debe garantizar también que los activos que no sean efectivo se mantengan con arreglo a un sistema de fiducia a través de la red de subdepositarios globales de BBH.

Los subdepositarios de BBH están obligados por el contrato firmado con BBH y, en general, por imperativo legal, a segregar los valores de los clientes de custodia de los activos bancarios generales del subdepositario.

BBH lleva a cabo revisiones de diligencia debida tanto iniciales como continuas de los subdepositarios de su red de depositarios global, a través de su Grupo de gestión de la red. Dichas revisiones incluyen una evaluación de los estándares de nivel de servicio, de los conocimientos y experiencia de gestión, de la información de mercado, de las operaciones de custodia, de la capacidad tecnológica y de presentación de informes del subdepositario, así como revisiones sobre su reputación y situación en el mercado y su compromiso permanente con la prestación de servicios de custodia.

Se firman con cada subdepositario acuerdos de nivel de servicio, además de los contratos habituales, que se revisan periódicamente en el marco de reuniones de revisión del servicio, incluidas reuniones de diligencia debida in situ.

El análisis financiero periódico de todos los subdepositarios corresponde al Grupo de riesgo y crédito de BBH y se centra en indicadores clave que incluyen, entre otros, la suficiencia del capital del banco subdepositario, la calidad de sus activos, sus beneficios, su liquidez y sus calificaciones crediticias. Estas revisiones forman parte de la evaluación periódica que BBH realiza de la solvencia y la posición financiera de cada subdepositario.

La Gestora supervisa periódicamente los riesgos de la Sociedad de conformidad con las directrices de la normativa UCITS e informa al Consejo de administración.

La Sociedad invierte en instrumentos de deuda que pueden recibir una calificación crediticia de una agencia de calificación reconocida. Las calificaciones crediticias que se recogen en las tablas siguientes se calculan como un porcentaje de los valores de renta fija siempre que la Cartera tiene una parte significativa de sus activos invertidos en renta fija. Para que un instrumento de deuda se considere de categoría de inversión debe ostentar una calificación crediticia de BBB- o superior si la agencia de calificación es Standard & Poor's o Fitch y una calificación crediticia de Baa3 o superior si la agencia de calificación es Moody's. A continuación se indican las exposiciones por calificación crediticia de cada Cartera aplicable a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

China Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 CNY	31 de diciembre de 2022 CNY
Certificados de depósito	58.557.000	92.924.345
Bonos de empresa	290.154.114	272.165.839
Bonos del Estado	95.858.682	60.073.670
Derivados	185.388	1.181.877
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.446.611	22.788.957
Cuentas por cobrar de intermediarios	682.867	839.388

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

China Bond (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	41,43	19,36
Por debajo de la categoría de inversión	5,73	3,71
Sin calificación	52,84	76,93
Total	100,00	100,00

CLO Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Valores respaldados por activos	159.687.075	112.870.953
Bonos del Tesoro	4.994.906	–
Derivados	(176.733)	1.943.252
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.287.210	20.349.795
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	320.000

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	3,03	2,44
Por debajo de la categoría de inversión	96,97	97,56
Total	100,00	100,00

Commodities²

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos de agencias	–	10.530.836
Bonos de empresa	77.031.796	26.223.262
Bonos del Tesoro	43.941.161	39.453.874
Derivados	1.363.262	1.186.450
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.206.631	8.094.998
Cuentas por cobrar de intermediarios	7.330.000	–
Adeudado al intermediario	–	(5.450.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Corporate Hybrid Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Bonos de empresa	1.743.583.625	1.638.001.345
Derivados	4.369.046	(21.157.336)
Efectivo y equivalentes de efectivo	79.423.824	124.965.163

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	52,83	58,88
Por debajo de la categoría de inversión	47,17	43,54
Sin calificación	–	(2,42)
Total	100,00	100,00

Developed Market FMP – 2027¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD
Bonos de empresa	135.777.186
Derivados	39.476
Efectivo y equivalentes de efectivo	503.437

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %
Categoría de inversión	78,86
Por debajo de la categoría de inversión	21,14
Total	100,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	732.442.764	784.977.470
Bonos del Estado	1.794.182.602	1.508.020.941
Derivados	28.532.535	25.569.299
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.306.275	107.924.157
Descubierto bancario	(31.716)	–
Cuentas por cobrar de intermediarios	22.175.962	3.276.177

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	33,68	36,49
Por debajo de la categoría de inversión	65,67	59,84
Sin calificación	0,65	3,67
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt - Local Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Certificados de depósito	–	18.492.177
Bonos de empresa	41.825.600	22.468.723
Bonos del Estado	1.124.421.834	1.280.353.016
Bonos del Tesoro	33.341.150	–
Derivados	933.685	(33.615.251)
Efectivo y equivalentes de efectivo	34.899.630	12.401.585
Cuentas por cobrar de intermediarios	16.010.321	54.984.796
Adeudado al intermediario	(2.230.000)	(3.980.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	83,77	50,41
Por debajo de la categoría de inversión	14,66	16,94
Sin calificación	1,57	32,65
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Emerging Market Debt Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	148.077.852	149.902.253
Bonos del Estado	330.568.106	288.112.593
Bonos del Tesoro	1.006.392	–
Derivados	1.629.543	(2.073.158)
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.095.815	4.035.002
Cuentas por cobrar de intermediarios	7.902.696	9.999.389
Adeudado al intermediario	(390.000)	(840.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	63,64	46,74
Por debajo de la categoría de inversión	34,73	36,08
Sin calificación	1,63	17,18
Total	100,00	100,00

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	9.239.606	7.512.041
Bonos del Estado	48.266.565	42.285.874
Bonos del Tesoro	821.151	–
Derivados	2.496.697	557.983
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.754.078	3.413.071
Descubierto bancario	–	(12)
Cuentas por cobrar de intermediarios	679.691	424.677

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	99,70	84,73
Por debajo de la categoría de inversión	–	0,61
Sin calificación	0,30	14,66
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)****Euro Bond**

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Valores respaldados por activos	4.100	462.816
Bonos de empresa	4.770.071	4.079.176
Bonos del Estado	5.399.389	4.005.023
Derivados	(35.197)	(69.064)
Efectivo y equivalentes de efectivo	127.676	473.148
Cuentas por cobrar de intermediarios	217.984	258.450

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	89,48	68,11
Por debajo de la categoría de inversión	10,52	11,32
Sin calificación	–	20,57
Total	100,00	100,00

Euro Bond Absolute Return

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Valores respaldados por activos	158.727	2.319.216
Bonos de empresa	18.558.164	23.938.251
Bonos del Estado	14.456.150	19.650.553
Derivados	(1.402.468)	332.738
Efectivo y equivalentes de efectivo	460.317	1.710.742
Descubierto bancario	(412.247)	(388)
Cuentas por cobrar de intermediarios	1.822.858	252.313

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	87,19	66,92
Por debajo de la categoría de inversión	12,81	9,37
Sin calificación	–	23,71
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

European High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Valores respaldados por activos	2.425.341	215.121
Bonos de empresa	384.433.736	32.065.000
Préstamos a plazo	114.727	202.519
Derivados	(620.006)	(1.854.475)
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.624.528	1.372.196

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	4,64	7,10
Por debajo de la categoría de inversión	95,36	92,05
Sin calificación	–	0,85
Total	100,00	100,00

Event Driven²

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos del Tesoro	115.039.719	33.823.354
Derivados	4.862.107	917.817
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.500.176	6.873.963

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Global Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de agencias	1.146.538	2.423.190
Valores respaldados por activos	10.864.506	8.861.707
Bonos de empresa	28.855.602	44.359.194
Bonos del Estado	42.481.574	53.670.009
Valores con respaldo hipotecario	22.645.649	19.062.981
Bonos emitidos por organismos municipales	1.278.776	1.706.806
Bonos del Tesoro	–	791.814
Derivados	12.036	797.126
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.162.072	4.700.090
Cuentas por cobrar de intermediarios	802.148	376.572

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Bond (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	75,01	73,77
Por debajo de la categoría de inversión	0,68	–
Sin calificación	24,31	26,23
Total	100,00	100,00

Global Diversified Income FMP – 2024

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos de empresa	123.463.985	150.336.737
Bonos del Estado	1.727.993	3.931.136
Bonos del Tesoro	18.765.889	–
Derivados	281.732	523.570
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.026.949	50.248.991
Descubierto bancario	(13)	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	84,08	62,01
Por debajo de la categoría de inversión	15,92	36,23
Sin calificación	–	1,76
Total	100,00	100,00

Global Flexible Credit Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Valores respaldados por activos	23.118.219	24.079.041
Bonos de empresa	296.273.462	316.164.124
Bonos del Estado	15.379.748	9.817.787
Préstamos a plazo	15.105.874	–
Derivados	3.511.941	17.497.471
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.482.094	10.118.861
Cuentas por cobrar de intermediarios	3.225.584	5.284.784
Adeudado al intermediario	(200.000)	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	26,71	27,37
Por debajo de la categoría de inversión	72,28	71,41
Sin calificación	1,01	1,22
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global High Yield SDG Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	532.499.481	273.005.334
Préstamos a plazo	4.933	1.013.476
Derivados	5.197.440	3.460.687
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.709.205	5.259.514
Descubierto bancario	–	(15)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	2,38	1,24
Por debajo de la categoría de inversión	97,18	98,07
Sin calificación	0,44	0,69
Total	100,00	100,00

Global High Yield Sustainable Action*

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	–	14.443.671
Préstamos a plazo	–	95.881
Derivados	–	(350.409)
Efectivo y equivalentes de efectivo	52.318	1.033.221

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	–	2,45
Por debajo de la categoría de inversión	–	96,42
Sin calificación	–	1,13
Total	–	100,00

* Global High Yield Sustainable Action se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	81.376.321	80.767.363
Bonos del Estado	2.082.454	2.758.010
Derivados	(1.106.335)	(1.626.695)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.401.463	3.565.231

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	98,32	98,19
Por debajo de la categoría de inversión	1,68	1,36
Sin calificación	–	0,45
Total	100,00	100,00

Global Opportunistic Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de agencias	–	307.820
Valores respaldados por activos	1.817.743	4.290.102
Bonos de empresa	27.412.055	35.431.699
Bonos del Estado	21.133.383	24.711.043
Valores con respaldo hipotecario	14.565.802	10.458.233
Derivados	(2.049.562)	(2.418.728)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.529.454	5.863.263
Cuentas por cobrar de intermediarios	1.153.721	1.228.672

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	52,33	44,28
Por debajo de la categoría de inversión	24,77	33,40
Sin calificación	22,90	22,32
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

High Yield Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Valores respaldados por activos	10.897.982	21.830.306
Bonos de empresa	1.999.177.351	1.982.553.426
Bonos del Estado	36.225.768	–
Préstamos a plazo	43.084.058	91.635.501
Derivados	25.265.889	30.109.875
Efectivo y equivalentes de efectivo	73.617.932	134.476.435
Descubierto bancario	–	(149)
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	300.000

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	6,90	3,93
Por debajo de la categoría de inversión	92,07	95,03
Sin calificación	1,03	1,04
Total	100,00	100,00

Macro Opportunities FX

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Bonos de empresa	–	24.967.521
Bonos del Estado	347.166	2.778.639
Bonos del Tesoro	2.407.376	4.389.983
Derivados	13.600	(811.369)
Efectivo y equivalentes de efectivo	126.875	131.107

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	100,00	96,29
Sin calificación	–	3,71
Total	100,00	100,00

Multi-Asset Income*

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de agencias	–	7.644
Bonos de empresa	–	4.880.908
Bonos del Estado	–	311.601
Derivados	–	(431.372)
Efectivo y equivalentes de efectivo	58.916	1.795.321
Descubierto bancario	–	(3.963)
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	628.167

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Multi-Asset Income* (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	–	32,33
Por debajo de la categoría de inversión	–	67,52
Sin calificación	–	0,15
Total	–	100,00

* Multi-Asset Income se liquidó el 6 de julio de 2023.

Responsible Asian Debt - Hard Currency

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos de empresa	45.692.223	18.090.069
Bonos del Estado	12.025.196	2.090.986
Bonos del Tesoro	2.496.736	–
Derivados	120.024	(6.712)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.708.868	1.180.261
Cuentas por cobrar de intermediarios	128.088	55.253

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	75,65	70,75
Por debajo de la categoría de inversión	21,04	21,22
Sin calificación	3,31	8,03
Total	100,00	100,00

Short Duration Emerging Market Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos de empresa	2.406.487.373	3.527.685.607
Bonos del Estado	1.307.631.941	1.205.827.702
Bonos del Tesoro	53.894.704	51.075.667
Derivados	55.420.371	20.870.051
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.257.955	196.555.616
Cuentas por cobrar de intermediarios	5.350.000	–

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	54,66	56,06
Por debajo de la categoría de inversión	43,56	40,46
Sin calificación	1,78	3,48
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	664.013.737	477.638.711
Préstamos a plazo	13.420.047	23.578.927
Bonos del Tesoro	–	10.810.063
Derivados	12.140.835	17.725.693
Efectivo y equivalentes de efectivo	44.469.256	27.853.758

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	3,73	3,70
Por debajo de la categoría de inversión	95,93	96,15
Sin calificación	0,34	0,15
Total	100,00	100,00

Strategic Income

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de agencias	781.434	772.053
Valores respaldados por activos	211.031.917	105.467.359
Bonos de empresa	535.844.310	637.567.177
Bonos del Estado	175.669.880	243.357.365
Valores con respaldo hipotecario	918.338.562	346.893.475
Bonos emitidos por organismos municipales	12.918.823	20.744.098
Préstamos a plazo	429.819	579.804
Bonos del Tesoro	221.166.130	8.017.122
Derivados	930.018	19.437.605
Efectivo y equivalentes de efectivo	55.205.634	104.978.500
Descubierto bancario	(377)	(155)
Cuentas por cobrar de intermediarios	22.631.176	3.722.665
Adeudado al intermediario	(520.000)	(250.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	36,88	42,53
Por debajo de la categoría de inversión	16,69	29,92
Sin calificación	46,43	27,55
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Sustainable Asia High Yield

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	24.364.117	27.495.016
Bonos del Estado	2.505.094	837.924
Derivados	(17.944)	266.230
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.163.077	2.770.190
Cuentas por cobrar de intermediarios	108.311	58.035

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	18,00	9,14
Por debajo de la categoría de inversión	76,61	70,09
Sin calificación	5,39	20,77
Total	100,00	100,00

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	83.464.415	86.982.672
Bonos del Estado	7.168.384	4.401.408
Derivados	1.461.588	761.197
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.976.271	6.953.109
Descubierto bancario	–	(1.508.656)
Cuentas por cobrar de intermediarios	425.554	166.695

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	51,32	48,27
Por debajo de la categoría de inversión	46,60	46,64
Sin calificación	2,08	5,09
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	28.120.429	7.708.197
Bonos del Estado	387.681.779	136.106.159
Derivados	10.665.593	2.895.404
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.042.532	8.625.196
Cuentas por cobrar de intermediarios	4.811.634	199.602

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	37,18	40,50
Por debajo de la categoría de inversión	59,56	59,31
Sin calificación	3,26	0,19
Total	100,00	100,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Tactical Macro¹

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD
Bonos del Tesoro	22.994.103
Derivados	173.202
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.554.300
Descubierto bancario	(68.223)
Cuentas por cobrar de intermediarios	526.958

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %
Categoría de inversión	100,00
Total	100,00

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Ultra Short Term Euro Bond

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 EUR	31 de diciembre de 2022 EUR
Valores respaldados por activos	90.687.160	72.343.961
Bonos de empresa	789.167.617	670.503.994
Bonos del Estado	75.386.047	56.450.113
Bonos del Tesoro	8.960.964	–
Derivados	(6.740.350)	(925.722)
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.222.572	10.039.473
Cuentas por cobrar de intermediarios	11.144.095	6.612.268

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	91,38	84,47
Por debajo de la categoría de inversión	7,69	12,72
Sin calificación	0,93	2,81
Total	100,00	100,00

Uncorrelated Strategies

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	120.618.827	161.387.060
Bonos del Estado	38.964.571	4.218.750
Bonos del Tesoro	707.195.701	1.582.793.462
Derivados	30.977.706	177.192.829
Efectivo y equivalentes de efectivo	215.995.568	301.147.318
Descubierto bancario	(659)	(22.735)
Cuentas por cobrar de intermediarios	456.802.391	737.006.142
Adeudado al intermediario	–	(5.000)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023 %	31 de diciembre de 2022 %
Categoría de inversión	81,99	90,53
Por debajo de la categoría de inversión	5,87	2,21
Sin calificación	12,14	7,26
Total	100,00	100,00

Uncorrelated Trading^{2*}

Inversiones:	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD
Bonos de empresa	–	13.221.435
Bonos del Tesoro	–	449.200.010
Derivados	–	56.910.001
Efectivo y equivalentes de efectivo	198.922	66.208.500
Descubierto bancario	–	(27.694)
Cuentas por cobrar de intermediarios	–	89.712.105
Adeudado al intermediario	–	(63.659)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(d) Riesgo de crédito/contraparte (cont.)

Uncorrelated Trading^{2*} (cont.)

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	–	97,14
Por debajo de la categoría de inversión	–	2,58
Sin calificación	–	0,28
Total	–	100,00

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

* Uncorrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023.

US Equity Index PutWrite

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos del Estado	663.357.136	632.264.076
Derivados	6.338.906	2.309.131
Efectivo y equivalentes de efectivo	56.170.541	44.491.927

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	100,00	100,00
Total	100,00	100,00

US Long Short Equity

Inversiones:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	USD	USD
Bonos de empresa	7.670.535	8.400.448
Préstamos a plazo	487.831	–
Derivados	(4.829.968)	8.094.369
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.926.902	34.444.171
Cuentas por cobrar de intermediarios	18.176.471	11.644.215

Calificaciones crediticias de los instrumentos de deuda:

Cartera por calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	%	%
Categoría de inversión	87,43	59,83
Por debajo de la categoría de inversión	6,59	28,88
Sin calificación	5,98	11,29
Total	100,00	100,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)****(e) Riesgo de liquidez**

Los principales riesgos de liquidez de la Sociedad están relacionados con la necesidad de hacer frente a las solicitudes de reembolso de los Accionistas. La Sociedad está expuesta a reembolsos diarios en efectivo de las Acciones de participación reembolsables. Las Acciones de participación reembolsables se reembolsan a petición de su titular, a cambio del Valor liquidativo de la Acción de la Cartera correspondiente en la fecha del reembolso. La Sociedad reduce este riesgo principalmente invirtiendo en valores que cotizan o se negocian en mercados reconocidos de los Estados miembros de la OCDE y de otros países. Por lo tanto, los activos incluyen principalmente valores realizables que pueden venderse inmediatamente. Asimismo, si existen otros acuerdos en vigor con una contraparte, ello limitará el alcance de los pasivos de la Sociedad. Además, tal como se detalla en la Nota 19, existe un servicio de liquidez comprometido a disposición de la Sociedad.

Pasivos financieros

La agrupación por vencimientos se basa en el periodo restante desde el cierre del periodo hasta la fecha de vencimiento contractual. Cuando una contraparte puede elegir la fecha de pago, el pasivo se asigna a la fecha más temprana en la que la Sociedad puede verse obligada a pagar.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la práctica totalidad de pasivos de todas las Carteras eran pagaderos a un mes. Para consultar las fechas de vencimiento de los pasivos financieros derivados remitase la Cartera de inversiones. Los pasivos distintos de los pasivos financieros derivados vencen en el plazo de un mes.

(f) Riesgo de sustitución del LIBOR

Muchos instrumentos financieros utilizan o pueden utilizar un tipo variable basado en el London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), el tipo de interés de oferta al que los principales bancos internacionales pueden obtener financiación mayorista y no garantizada. El LIBOR puede ser un factor importante a la hora de determinar las obligaciones de pago del Fondo en relación con una inversión en derivados, el coste de financiación para el Fondo, el valor de una inversión o la rentabilidad de una inversión para el Fondo, y puede utilizarse de otras formas que afecten a los resultados del Fondo. La Financial Conduct Authority del Reino Unido anunció la eliminación gradual del LIBOR. Aunque muchos tipos LIBOR se suprimieron gradualmente, seguirá publicándose durante junio de 2023 una selección de tipos LIBOR en USD muy utilizados para facilitar la transición. Las Carteras podrán estar expuestas a instrumentos financieros vinculados al LIBOR para determinar obligaciones de pago, condiciones de financiación, estrategias de cobertura o el valor de la inversión. El proceso de transición del LIBOR podría generar una mayor volatilidad y falta de liquidez en los mercados para instrumentos que apliquen actualmente el LIBOR, así como reducir la eficacia de las nuevas coberturas que se contraten respecto a ellos.

(g) Valor razonable de las inversiones

La norma de información financiera (FRS) 102, apartado 11.27 sobre «Valor razonable: Información» exige que se informe sobre la jerarquía de valor razonable en la que se clasifican las mediciones del valor razonable para el activo y el pasivo. La información se basa en una jerarquía de valor razonable de tres niveles para los datos empleados en técnicas de valoración para la medición del valor razonable.

La Sociedad ha clasificado las valoraciones al valor razonable utilizando una jerarquía que refleja la importancia de las variables utilizadas para realizar dichas valoraciones. A continuación se detallan los tres niveles de la jerarquía del valor razonable en virtud de la FRS 102:

Nivel 1 – Precios cotizados sin ajustar en mercados activos que se encuentren disponibles en la fecha de medición para activos o pasivos no restringidos idénticos.

Nivel 2 – Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea de forma directa (como los precios) o indirecta (derivados de los precios);

Nivel 3 – Datos del activo o pasivo que no se basen en datos de mercado observables (datos no observables). Las variables de precios se califican como no observables para la inversión e incluyen situaciones en las que hay poca actividad de mercado, o ninguna, para el instrumento. Los datos utilizados en el cálculo del valor razonable obligan a la dirección de la Sociedad a aplicar de forma significativa sus propios criterios o estimaciones. Dado que para estos valores no están disponibles precios observables, las Carteras habrían utilizado, en su caso, técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

El nivel en la jerarquía del valor razonable en el que clasifica la valoración del valor razonable en su conjunto viene determinado por los datos del nivel inferior que sean significativos para la valoración al valor razonable en su conjunto. A tal fin, el carácter significativo de un dato se valora comparándolo con la valoración al valor razonable en su totalidad. Por ejemplo, si una valoración al valor razonable utiliza datos observables que requieran ajustes significativos basados en datos no observables, dicha valoración será de Nivel 3.

Para evaluar la importancia de un dato en particular para la valoración del valor razonable en su totalidad, es necesario adoptar criterios que tengan en cuenta los factores específicos del activo o el pasivo.

Determinar qué constituye datos observables exige que la Gestora realice juicios de valor relevantes. La Gestora considera datos observables los datos de mercado que están fácilmente disponibles, respaldados por transacciones de mercado, no patentados, distribuidos con regularidad, transparentes, verificables, fiables, basados en el consenso y facilitados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El valor de las inversiones de las Carteras en valores de renta variable, fondos cotizados, y opciones cotizadas adquiridas y suscritas para los que existen cotizaciones de mercado disponibles, por lo general se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en el último precio de venta cotizado en una bolsa o mercado principal para dicho valor (datos de Nivel 1). Los valores que se negocian principalmente en el NASDAQ suelen valorarse al precio oficial al cierre del NASDAQ («NOCP», por sus siglas en inglés), que este ofrece en cada día hábil. El NOCP es el primer precio notificado, a las 4:00:02 de la tarde, horario del este de América del Norte, salvo que ese precio esté fuera del rango de los precios de oferta y demanda «internos» (es decir, los precios de oferta y demanda que cotizan los intermediarios entre sí al operar con sus propias cuentas); en ese caso, el NASDAQ ajustará el precio para igualarlo con el precio de oferta o demanda interno (el que sea más próximo). Debido a los retrasos en la notificación de las operaciones, puede que el NOCP no se base en el precio de la última operación que se produzca antes del cierre del mercado. Si en un día concreto no se produce ninguna venta de un valor, los servicios independientes de fijación de precios podrán valorarlo con arreglo a las cotizaciones del mercado.

El valor de las *participatory notes* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el título de renta variable subyacente y el tipo de cambio aplicable (datos de Nivel 1).

El valor de las inversiones de las Carteras en títulos de deuda se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el precio comprador disponible o, en caso de que los precios no estén disponibles de forma inmediata, por métodos que incluyen varias consideraciones basadas en el tipo de valor (por lo general datos de Nivel 2). Si existe más de una cotización disponible, el valor se clasifica como de Nivel 2. Además de considerar las rentabilidades o los precios de títulos con calidad, cupón, vencimiento y tipo similares, las indicaciones relativas a los valores de los intermediarios y las condiciones generales del mercado, la siguiente es una descripción de otros datos de Nivel 2 y técnicas de valoración asociadas que emplean los servicios independientes de fijación de precios para valorar determinados tipos de títulos de deuda incluidos en las Carteras:

Bonos de empresa. Por lo general los datos empleados para valorar los títulos de deuda corporativa incluyen información crediticia relevante, movimientos observados en el mercado, noticias del sector, la curva de tipos del Tesoro estadounidense o la correspondiente curva de tipos de referencia, así como otra información de mercado, que puede incluir curvas de tipos de referencia, operaciones registradas, cotizaciones de intermediarios y operadores, diferenciales de emisores, títulos similares y datos de referencia, como publicaciones de análisis de mercado, cuando estén disponibles («Otra información de mercado»).

Bonos convertibles. Los datos empleados para valorar los bonos convertibles (incluyendo CoCos) suelen incluir datos de valores subyacentes, primas de conversión, precios de bonos cotizados y acciones preferentes y Otra información de mercado cuando esté disponible, como por ejemplo, curvas de tipos de referencia, datos de ejecución de operaciones y análisis de sensibilidad.

Obligaciones del Tesoro de EE. UU. Los datos empleados para valorar los títulos del Tesoro de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de diversos *inter-dealer brokers* y Otra información de mercado.

Valores de agencias gubernamentales de EE. UU. Los datos empleados para valorar los valores de agencias gubernamentales de EE. UU. suelen incluir cotizaciones de referencia y Otra información de mercado.

Valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas. Los datos utilizados para valorar valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas por lo general incluyen modelos que tienen en cuenta una serie de factores, entre los que pueden incluirse: rapidez de pago anticipado, flujos de efectivo, ajustes de diferenciales y otra información de mercado.

Valores de alta rentabilidad. Los datos empleados para valorar los títulos de alta rentabilidad por lo general incluyen una serie de observaciones sobre la renta variable y las curvas de permutas de riesgo de crédito relacionadas con el emisor y Otra información de mercado.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)**

Deuda de mercados emergentes y títulos de deuda pública extranjera. Los datos empleados para valorar la deuda de mercados emergentes y los títulos de deuda pública extranjera por lo general incluyen cotizaciones de operadores, actividad de los mercados de renta fija, modelos de flujos de caja descontados y otra información relevante, como los diferenciales de crédito, curvas de tipos de referencia y Otra información de mercado.

Obligaciones de préstamos garantizados (CLO). El valor de las obligaciones de préstamos garantizados se determina principalmente a partir de los datos de flujos de caja, los datos de precios de los préstamos en cuestión e información que no está a disposición del público en general, así como del análisis de los participantes del mercado y las mesas de negociación (datos de Nivel 2 o 3).

El valor de los préstamos a plazo se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en las cotizaciones de los intermediarios (generalmente datos de Nivel 2 o Nivel 3, en función del número de cotizaciones disponibles).

El valor de los contratos de futuros se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios al precio de liquidación al cierre del mercado (datos de Nivel 1).

El valor de los contratos de divisas a plazo se determina obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en tipos de cambio reales negociados en redes de servicios independientes de fijación de precios, además de otros tipos de cambio negociados y cotizados ofrecidos por participantes destacados del mercado a los servicios de fijación de precios (datos de Nivel 2).

El valor de los *credit default swaps* se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios empleando un modelo que tiene en cuenta una serie de factores, como por ejemplo, las probabilidades de impago, las curvas del mercado de crédito, las tasas de recuperación y los flujos de caja (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de inflación se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos de inflación subyacentes, que incluyen la tasa de inflación futura prevista y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de inflación futura subyacente y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de tipos de interés se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basados en referencias a los tipos subyacentes que incluyen el tipo de las permutas de índices a un día locales y el correspondiente tipo de oferta interbancaria a plazo para obtener el precio diario. El valor actual se calcula a partir de los flujos de caja previstos basados en los parámetros del *swap*, además de la referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de rentabilidad total se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios que emplean el activo subyacente y el tipo de interés de referencia indicado (datos de Nivel 2).

El valor actual de los *swaps* multdivisas se determina obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios basadas en el valor actual de los flujos de caja previstos en función de parámetros del *swap*, junto con una referencia a la curva de tipos subyacentes y el tipo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de volatilidad se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en un nivel de volatilidad predeterminado comparado con el nivel de volatilidad real materializado del activo de referencia durante el período (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de varianza se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en los datos de varianza tanto históricos materializados como futuros previstos (o varianza razonable) del activo de referencia (datos de Nivel 2).

El valor de los *swaps* de correlación se determina principalmente obteniendo las valoraciones de servicios independientes de fijación de precios y se basa en la diferencia entre la correlación materializada y un valor de correlación preestablecido (datos de Nivel 2).

El valor de los contratos por diferencias («CFD») se determina principalmente obteniendo valoraciones de servicios de fijación de precios independientes, basados en referencias al activo subyacente y el tipo de referencia indicado (datos de Nivel 2). El valor de los *swaptions* se determina obteniendo las valoraciones de servicios de fijación de precios independientes o fuentes de precios de la contraparte (datos de Nivel 2).

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)**

Los contratos de opciones que se negocian en mercados OTC generalmente se valoran a partir de cotizaciones facilitados por *broker dealers* o precios suministrados por servicios independientes de fijación de precios que utilizan una serie de técnicas, entre ellas, modelos de fijación de precios simulados y/o ajuste de curva (*bootstrapping*), que ayuda a determinar el valor actual de los contratos. Los modelos de precios utilizan los datos observados de mercados cuyas cotizaciones se determinan de forma activa, como datos de emisor, índices, diferenciales, tipos de interés, curvas de tipos, curvas del mercado de crédito, superficies de volatilidad y tipos de cambio (datos de Nivel 2).

Los certificados de depósito se valoran al coste amortizado (datos de Nivel 2).

Los acuerdos de recompra inversa son valorados por servicios de fijación de precios al valor nominal (datos de Nivel 2).

La Gestora ha desarrollado un proceso para revisar periódicamente la información que suministran los servicios independientes de fijación de precios para todo tipo de valores.

Las inversiones en empresas de inversión no cotizadas se valoran empleando el valor liquidativo de la acción (el «Valor liquidativo») diario del fondo respectivo (datos de Nivel 2) cuando esté disponible.

Si no hubiese una valoración disponible de un servicio independiente de fijación de precios o si la Gestora tuviese motivos para pensar que la valoración obtenida no representa el importe que podría esperar recibir una Cartera de forma razonable de una venta actual en una transacción ordenada, la Gestora tratará de obtener cotizaciones de los intermediarios o agentes (en general se consideran datos de Nivel 2 o de Nivel 3 en función del número de cotizaciones disponibles). Si estas cotizaciones no están disponibles, el título se valorará empleando los métodos que haya aprobado el Consejo de Administración considerando de buena fe que la valoración resultante reflejará el valor razonable del título.

Los datos y los supuestos considerados para determinar el valor razonable de un título con arreglo a los datos de Nivel 2 o Nivel 3 pueden incluir, entre otros, el tipo de título; el coste inicial de este; la existencia de cualesquiera restricciones contractuales relativas a la disposición del título; el precio y el alcance de la negociación pública de títulos similares del emisor o de empresas comparables; las cotizaciones o precios evaluados de intermediarios y operadores o servicios de fijación de precios; información obtenida del emisor o de analistas; un análisis de las cuentas de la empresa o el emisor; una evaluación de los datos que influyen en el emisor y el mercado o mercados en los que se compra y vende el título.

El valor de las inversiones de las Carteras en divisas por lo general se determina mediante los mismos datos y métodos de valoración que otras inversiones de la Cartera, como se ha indicado previamente. Los precios de títulos extranjeros expresados en valores en la moneda local por lo general se convierten de esta moneda al dólar estadounidense empleando los tipos de cambio de las 4:00 de la tarde, horario del este de América del Norte en los días en los que la bolsa de Nueva York («NYSE») abra para el desarrollo de su actividad habitual. El Consejo de Administración ha aprobado el uso de ICE Data Pricing & Reference Data LLC («ICE») para ayudar a determinar el valor razonable de los valores de renta variable extranjeros cuando los cambios en el valor de determinado índice sugieran que puede que los precios al cierre en los mercados extranjeros ya no representen el importe que podría esperar recibir una Cartera por esos valores, o bien durante días en los que los mercados extranjeros estén cerrados y los mercados norteamericanos estén abiertos. En cada uno de estos supuestos, ICE aportará precios ajustados para determinados valores de renta variable extranjeros haciendo un análisis estadístico de correlaciones históricas de múltiples factores (datos de Nivel 2). El Consejo de Administración ha aprobado recurrir a ICE para evaluar los precios de los títulos de deuda extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera. ICE emplea curvas de tipos y diferenciales de referencia y evalúa la actividad del mercado disponible desde el cierre local hasta la hora en la que se calcula el precio de las acciones de una Cartera (datos de Nivel 2) para ayudar a determinar los precios de determinados títulos de deuda extranjera.

En el caso de la renta variable extranjera y los títulos de deuda extranjeros, cuando no se disponga de información precisa sobre los valores de mercado de estos títulos extranjeros en el momento en el que se calcula el precio de las acciones de una Cartera, con arreglo a los datos disponibles, el Consejo de Administración ha decidido que es probable que los precios ajustados o evaluados de este modo se aproximen más a los precios que podría obtener una Cartera de una venta actual que los precios de dichos valores determinados al cierre de los mercados extranjeros en los que se negocian principalmente estos valores.

Los precios al valor razonable constituyen necesariamente estimaciones, y no existen garantías de que dicho precio será el siguiente al que cotice o se negocie el valor, ni de que se aproxime a él.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

En los cuadros siguientes se muestran las inversiones financieras conforme a los niveles de la jerarquía del valor razonable.

5G Connectivity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	963.698.691	26.816.617	–	990.515.308
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.342.222	–	6.342.222
Activos totales	963.698.691	33.158.839	–	996.857.530

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.033.321)	–	(1.033.321)
Total pasivo	–	(1.033.321)	–	(1.033.321)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	33.229.577	(33.229.577)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un valor de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	884.202.753	68.691.966	–	952.894.719
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.141.765	–	12.141.765
Activos totales	884.202.753	80.833.731	–	965.036.484

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.280.059)	–	(3.280.059)
Total pasivo	–	(3.280.059)	–	(3.280.059)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Absolute Return Multi Strategy*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	6.311	6.311
Activos totales	–	–	6.311	6.311

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	6.766	6.766
Activos totales	–	–	6.766	6.766

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

**Los valores de renta variable de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

China A-Share Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.480.937	–	–	13.480.937
Activos totales	13.480.937	–	–	13.480.937

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	15.264.413	53.280	–	15.317.693
Activos totales	15.264.413	53.280	–	15.317.693

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificado de depósito	–	58.557.000	–	58.557.000
Bonos de empresa	–	290.154.114	–	290.154.114
Bonos del Estado	–	95.858.682	–	95.858.682
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.943.751	–	1.943.751
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	603.582	–	–	603.582
Activos totales	603.582	446.513.547	–	447.117.129

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.361.945)	–	(2.361.945)
Total pasivo	–	(2.361.945)	–	(2.361.945)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	272.165.839	–	272.165.839
Certificados de depósito	–	92.924.345	–	92.924.345
Bonos del Estado	–	60.073.670	–	60.073.670
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.921.557	–	3.921.557
Activos totales	–	429.085.411	–	429.085.411

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 CNY	Nivel 2 CNY	Nivel 3 CNY	Total CNY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.701.843)	–	(2.701.843)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(37.837)	–	–	(37.837)
Total pasivo	(37.837)	(2.701.843)	–	(2.739.680)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

China Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	171.916.351	–	–	171.916.351
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	547.220	–	547.220
Activos totales	171.916.351	547.220	–	172.463.571

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(423.344)	–	(423.344)
Total pasivo	–	(423.344)	–	(423.344)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	306.849.688	–	–	306.849.688
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.099.861	–	1.099.861
Activos totales	306.849.688	1.099.861	–	307.949.549

Pasivos financieros mantenidos para negociación

Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo

	–	(817.712)	–	(817.712)
Total pasivo	–	(817.712)	–	(817.712)

Climate Innovation¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	2.603.137	228.261	–	2.831.398
Activos totales	2.603.137	228.261	–	2.831.398

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

CLO Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	4.994.906	–	4.994.906
Valores respaldados por activos	–	159.687.075	–	159.687.075
Fondos de inversión	12.221.060	–	–	12.221.060
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.345.289	–	2.345.289
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	48.732	–	48.732
Activos totales	12.221.060	167.076.002	–	179.297.062

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.570.754)	–	(2.570.754)
Total pasivo	–	(2.570.754)	–	(2.570.754)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	112.870.953	–	112.870.953
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.267.421	–	3.267.421
Activos totales	–	116.138.374	–	116.138.374

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(989.846)	–	(989.846)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(334.323)	–	(334.323)
Total pasivo	–	(1.324.169)	–	(1.324.169)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Commodities²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	43.941.161	–	43.941.161
Bonos de empresa	–	77.031.796	–	77.031.796
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.573.388	–	1.573.388
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	0	–	0
Activos totales	–	122.546.345	–	122.546.345

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(210.126)	–	(210.126)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(0)	–	(0)
Total pasivo	–	(210.126)	–	(210.126)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	10.530.836	–	10.530.836
Bonos de empresa	–	26.223.262	–	26.223.262
Bonos del Tesoro	–	39.453.874	–	39.453.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.519.496	–	1.519.496
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	0	–	0
Activos totales	–	77.727.468	–	77.727.468

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(333.046)	–	(333.046)
Total pasivo	–	(333.046)	–	(333.046)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)**(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)****Corporate Hybrid Bond****Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados****A 31 de diciembre de 2023**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.743.583.625	–	1.743.583.625
Fondos de inversión	–	10.956.412	–	10.956.412
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.101.176	–	12.101.176
Activos totales	–	1.766.641.213	–	1.766.641.213

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2023**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.732.130)	–	(7.732.130)
Total pasivo	–	(7.732.130)	–	(7.732.130)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	1.638.001.345	–	1.638.001.345
Fondos de inversión	–	10.317.170	–	10.317.170
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	36.511.573	–	36.511.573
Activos totales	–	1.684.830.088	–	1.684.830.088

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados**A 31 de diciembre de 2022**

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(37.445.575)	–	(37.445.575)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(20.223.334)	–	(20.223.334)
Total pasivo	–	(57.668.909)	–	(57.668.909)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Developed Market FMP – 2027¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	135.777.186	–	135.777.186
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	39.869	–	39.869
Activos totales	–	135.817.055	–	135.817.055

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(393)	–	(393)
Total pasivo	–	(393)	–	(393)

Emerging Market Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	732.442.764	–	732.442.764
Bonos del Estado	–	1.794.182.602	–	1.794.182.602
Fondos de inversión	–	17.580.000	–	17.580.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	24.839.124	–	24.839.124
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	19.568.314	–	–	19.568.314
Activos totales	19.568.314	2.569.044.490	–	2.588.612.804

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.652.118)	–	(5.652.118)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(10.222.785)	–	–	(10.222.785)
Total pasivo	(10.222.785)	(5.652.118)	–	(15.874.903)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	784.977.470	–	784.977.470
Bonos del Estado	–	1.508.020.941	–	1.508.020.941
Fondos de inversión	–	16.110.000	–	16.110.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.379.899	–	12.379.899
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	23.148.647	–	–	23.148.647
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.909.636	–	1.909.636
Activos totales	23.148.647	2.323.397.946	–	2.346.546.593

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.560.096)	–	(10.560.096)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.308.787)	–	–	(1.308.787)
Total pasivo	(1.308.787)	(10.560.096)	–	(11.868.883)

Emerging Market Debt - Local Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	33.341.150	–	33.341.150
Bonos de empresa	–	41.825.600	–	41.825.600
Bonos del Estado	–	1.124.421.834	–	1.124.421.834
Fondos de inversión	–	16.173.300	–	16.173.300
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	17.116.276	–	17.116.276
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	313.668	–	–	313.668
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	11.479.756	–	11.479.756
Activos totales	313.668	1.244.357.916	–	1.244.671.584

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(12.281.584)	–	(12.281.584)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(716.676)	–	–	(716.676)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(14.977.755)	–	(14.977.755)
Total pasivo	(716.676)	(27.259.339)	–	(27.976.015)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Certificado de depósito	–	18.492.177	–	18.492.177
Bonos de empresa	–	22.468.723	–	22.468.723
Bonos del Estado	–	1.280.353.016	–	1.280.353.016
Fondos de inversión	–	15.136.550	–	15.136.550
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	14.987.459	–	14.987.459
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	8.845.584	–	8.845.584
Activos totales	–	1.360.283.509	–	1.360.283.509

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.665.447)	–	(9.665.447)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(676.393)	–	–	(676.393)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(47.106.454)	–	(47.106.454)
Total pasivo	(676.393)	(56.771.901)	–	(57.448.294)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	1.006.392	–	1.006.392
Bonos de empresa	–	148.077.852	–	148.077.852
Bonos del Estado	–	330.568.106	–	330.568.106
Fondos de inversión	–	14.297.035	–	14.297.035
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.637.946	–	6.637.946
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.199.361	–	–	1.199.361
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	2.641.912	–	2.641.912
Activos totales	1.199.361	503.229.243	–	504.428.604

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.075.226)	–	(2.075.226)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(969.525)	–	–	(969.525)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(5.804.925)	–	(5.804.925)
Total pasivo	(969.525)	(7.880.151)	–	(8.849.676)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	149.902.253	–	149.902.253
Bonos del Estado	–	288.112.593	–	288.112.593
Fondos de inversión	–	13.380.558	–	13.380.558
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.031.358	–	4.031.358
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.175.800	–	–	1.175.800
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.658.685	–	1.658.685
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	4.841.085	–	4.841.085
Activos totales	1.175.800	461.926.532	–	463.102.332

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.058.976)	–	(2.058.976)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(159.705)	–	–	(159.705)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(11.561.405)	–	(11.561.405)
Total pasivo	(159.705)	(13.620.381)	–	(13.780.086)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	821.151	–	821.151
Bonos de empresa	–	9.239.606	–	9.239.606
Bonos del Estado	–	48.266.565	–	48.266.565
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.325.031	–	2.325.031
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	832.110	–	–	832.110
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	19.138	–	19.138
Activos totales	832.110	60.671.491	–	61.503.601

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(284.238)	–	(284.238)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(356.901)	–	–	(356.901)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(38.443)	–	(38.443)
Total pasivo	(356.901)	(322.681)	–	(679.582)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	7.512.041	–	7.512.041
Bonos del Estado	–	42.285.874	–	42.285.874
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	446.879	–	446.879
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	610.127	–	–	610.127
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	43.385	–	43.385
Activos totales	610.127	50.288.179	–	50.898.306

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(340.697)	–	(340.697)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(65.989)	–	–	(65.989)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(135.722)	–	(135.722)
Total pasivo	(65.989)	(476.419)	–	(542.408)

Emerging Markets Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	67.541.404	19.761.296	–	87.302.700
Fondos de inversión inmobiliaria	481.105	–	–	481.105
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.272.409	–	1.272.409
Activos totales	68.022.509	21.033.705	–	89.056.214

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(787.152)	–	(787.152)
Total pasivo	–	(787.152)	–	(787.152)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	2.701.849	(2.701.849)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron determinados valores de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	139.636.822	49.097.184	–	188.734.006
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.053.813	–	1.053.813
Activos totales	139.636.822	50.150.997	–	189.787.819

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(666.859)	–	(666.859)
Total pasivo	–	(666.859)	–	(666.859)

Emerging Markets Select Equity*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	67.247.423	23.179.556	–	90.426.979
Total	67.247.423	23.179.556	–	90.426.979

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	4.100	–	4.100
Bonos de empresa	–	4.770.071	–	4.770.071
Bonos del Estado	–	5.399.389	–	5.399.389
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	32.300	–	–	32.300
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	6.642	–	6.642
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	7.001	–	7.001
Activos totales	32.300	10.187.203	–	10.219.503

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(19.007)	–	–	(19.007)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(3.665)	–	(3.665)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(3.982)	–	(3.982)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(54.486)	–	(54.486)
Total pasivo	(19.007)	(62.133)	–	(81.140)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	462.816	–	462.816
Bonos de empresa	–	4.079.176	–	4.079.176
Bonos del Estado	–	4.005.023	–	4.005.023
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	93	–	93
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	41.432	–	–	41.432
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.858	–	1.858
Activos totales	41.432	8.548.966	–	8.590.398

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(82.010)	–	–	(82.010)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(6.528)	–	(6.528)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(23.909)	–	(23.909)
Total pasivo	(82.010)	(30.437)	–	(112.447)

Euro Bond Absolute Return

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	158.727	–	158.727
Bonos de empresa	–	18.558.164	–	18.558.164
Bonos del Estado	–	14.456.150	–	14.456.150
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	25.383	–	25.383
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	47.035	–	–	47.035
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	26.569	–	26.569
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	113.881	–	113.881
Activos totales	47.035	33.338.874	–	33.385.909

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.117.757)	–	(1.117.757)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(301.831)	–	–	(301.831)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(14.661)	–	(14.661)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(181.087)	–	(181.087)
Total pasivo	(301.831)	(1.313.505)	–	(1.615.336)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	2.319.216	–	2.319.216
Bonos de empresa	–	23.938.251	–	23.938.251
Bonos del Estado	–	19.650.553	–	19.650.553
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	61.989	–	61.989
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	39.745	–	39.745
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	1.497.736	–	–	1.497.736
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	12.884	–	12.884
Activos totales	1.497.736	46.022.638	–	47.520.374

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(67.569)	–	(67.569)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.032.074)	–	(1.032.074)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(103.516)	–	–	(103.516)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(32.637)	–	(32.637)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(43.820)	–	(43.820)
Total pasivo	(103.516)	(1.176.100)	–	(1.279.616)

European High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	2.425.341	–	2.425.341
Bonos de empresa	–	384.433.736	–	384.433.736
Préstamos a plazo	–	114.727	–	114.727
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	643.091	–	643.091
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	18.355	–	18.355
Activos totales	–	387.635.250	–	387.635.250

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.281.452)	–	(1.281.452)
Total pasivo	–	(1.281.452)	–	(1.281.452)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	215.121	–	215.121
Bonos de empresa	–	32.065.000	–	32.065.000
Préstamos a plazo	–	202.519	–	202.519
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.258.544	–	1.258.544
Activos totales	–	33.741.184	–	33.741.184

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.113.019)	–	(3.113.019)
Total pasivo	–	(3.113.019)	–	(3.113.019)

European Sustainable Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	171.225.790	–	–	171.225.790
Activos totales	171.225.790	–	–	171.225.790

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	111.860.905	(111.860.905)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron determinados valores de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

European Sustainable Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	40.367.498	134.021.329	–	174.388.827
Activos totales	40.367.498	134.021.329	–	174.388.827

Event Driven²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	115.039.719	–	115.039.719
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.057.943	–	4.057.943
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	959.529	–	959.529
Activos totales	–	120.057.191	–	120.057.191

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(155.365)	–	(155.365)
Total pasivo	–	(155.365)	–	(155.365)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	33.823.354	–	33.823.354
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	918.069	–	918.069
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	18.364	–	18.364
Activos totales	–	34.759.787	–	34.759.787

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Event Driven² (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(18.616)	–	(18.616)
Total pasivo	–	(18.616)	–	(18.616)

Global Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	1.146.538	–	1.146.538
Valores respaldados por activos	–	10.864.506	–	10.864.506
Bonos de empresa	–	28.855.602	–	28.855.602
Bonos del Estado	–	42.481.574	–	42.481.574
Valores con respaldo hipotecario	–	22.645.649	–	22.645.649
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.278.776	–	1.278.776
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.337.129	–	3.337.129
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	440.690	–	–	440.690
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	124.708	–	124.708
Activos totales	440.690	110.734.482	–	111.175.172

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.195.228)	–	(3.195.228)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(622.972)	–	–	(622.972)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>credit default swap</i>	–	(72.291)	–	(72.291)
Total pasivo	(622.972)	(3.267.519)	–	(3.890.491)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	2.423.190	–	2.423.190
Valores respaldados por activos	–	8.861.707	–	8.861.707
Bonos de empresa	–	44.359.194	–	44.359.194
Bonos del Estado	–	53.670.009	–	53.670.009
Valores con respaldo hipotecario	–	19.062.981	–	19.062.981
Bonos emitidos por organismos municipales	–	1.706.806	–	1.706.806
Bonos del Tesoro	–	791.814	–	791.814
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.638.428	–	2.638.428
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	270.257	–	–	270.257
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.233	–	1.233
Activos totales	270.257	133.515.362	–	133.785.619

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.908.377)	–	(1.908.377)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(191.230)	–	–	(191.230)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(13.185)	–	(13.185)
Total pasivo	(191.230)	(1.921.562)	–	(2.112.792)

Global Diversified Income FMP – 2024

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	18.765.889	–	18.765.889
Bonos de empresa	–	123.463.985	–	123.463.985
Bonos del Estado	–	1.727.993	–	1.727.993
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	281.732	–	281.732
Activos totales	–	144.239.599	–	144.239.599

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	150.336.737	–	150.336.737
Bonos del Estado	–	3.931.136	–	3.931.136
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	523.987	–	523.987
Activos totales	–	154.791.860	–	154.791.860

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(417)	–	(417)
Total pasivo	–	(417)	–	(417)

Global Equity Megatrends

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	141.492.601	–	–	141.492.601
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	444	–	444
Activos totales	141.492.601	444	–	141.493.045

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	7.576.699	(7.576.699)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un valor de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	75.013.478	4.451.857	–	79.465.335
Activos totales	75.013.478	4.451.857	–	79.465.335

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	–	6.022.083	6.022.083
Valores respaldados por activos	–	23.118.219	–	23.118.219
Bonos de empresa	–	295.514.545	758.917	296.273.462
Bonos del Estado	–	15.379.748	–	15.379.748
Préstamos a plazo	–	14.359.621	746.253	15.105.874
Fondos de inversión	66.832	–	–	66.832
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.130.820	–	8.130.820
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.733.739	–	–	3.733.739
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	268.263	–	268.263
Activos totales	3.800.571	356.771.216	7.527.253	368.099.040

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.447.658)	–	(3.447.658)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(5.173.223)	–	–	(5.173.223)
Total pasivo	(5.173.223)	(3.447.658)	–	(8.620.881)

* Los valores de renta variable y bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

El préstamo a plazo de Nivel 3 se valoró con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bono de empresa	–	(247.792)	247.792

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirió un Bono corporativo del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	24.079.041	–	24.079.041
Bonos de empresa	–	316.164.124	–	316.164.124
Valores de renta variable	–	–	5.247.334	5.247.334
Bonos del Estado	–	9.817.787	–	9.817.787
Fondos de inversión	338.564	–	–	338.564
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.033.515	–	29.033.515
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	468.202	–	–	468.202
Activos totales	806.766	379.094.467	5.247.334	385.148.567

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.857.921)	–	(10.857.921)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(515.955)	–	–	(515.955)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(632.100)	–	(632.100)
Total pasivo	(515.955)	(11.490.021)	–	(12.005.976)

Global High Yield SDG Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	530.465.171	2.034.310	532.499.481
Préstamos a plazo	–	4.933	–	4.933
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	11.935.674	–	11.935.674
Activos totales	–	542.405.778	2.034.310	544.440.088

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.738.234)	–	(6.738.234)
Total pasivo	–	(6.738.234)	–	(6.738.234)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(1.136.259)	1.136.259
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	4.933	(4.933)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron determinados bonos corporativos del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron préstamos a plazo del Nivel 3 al Nivel 2, ya que dichos préstamos dejaron de emplear los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	273.005.334	–	273.005.334
Préstamos a plazo	–	687.601	325.875	1.013.476
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.873.530	–	12.873.530
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	13.411	–	13.411
Activos totales	–	286.579.876	325.875	286.905.751

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.426.254)	–	(9.426.254)
Total pasivo	–	(9.426.254)	–	(9.426.254)

Global High Yield Sustainable Action*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	14.443.671	–	14.443.671
Préstamos a plazo	–	95.881	–	95.881
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	7.620	–	7.620
Activos totales	–	14.547.172	–	14.547.172

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield Sustainable Action* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(358.029)	–	(358.029)
Total pasivo	–	(358.029)	–	(358.029)

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	81.376.321	–	81.376.321
Bonos del Estado	–	2.082.454	–	2.082.454
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.115	–	1.115
Activos totales	–	83.459.890	–	83.459.890

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.107.450)	–	(1.107.450)
Total pasivo	–	(1.107.450)	–	(1.107.450)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	80.767.363	–	80.767.363
Bonos del Estado	–	2.758.010	–	2.758.010
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.124	–	16.124
Activos totales	–	83.541.497	–	83.541.497

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.642.819)	–	(1.642.819)
Total pasivo	–	(1.642.819)	–	(1.642.819)

Global Opportunistic Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	1.817.743	–	1.817.743
Bonos de empresa	–	27.412.055	–	27.412.055
Bonos del Estado	–	21.133.383	–	21.133.383
Valores con respaldo hipotecario	–	14.565.802	–	14.565.802
Fondos de inversión	21.165	–	–	21.165
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.673.609	–	4.673.609
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	839.044	–	–	839.044
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	76	–	76
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	193.716	–	193.716
Activos totales	860.209	69.796.384	–	70.656.593

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.577.836)	–	(6.577.836)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(356.573)	–	–	(356.573)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>credit default swap</i>	–	(821.571)	–	(821.571)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(27)	–	(27)
Total pasivo	(356.573)	(7.399.434)	–	(7.756.007)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	307.820	–	307.820
Valores respaldados por activos	–	4.290.102	–	4.290.102
Bonos de empresa	–	35.431.699	–	35.431.699
Bonos del Estado	–	24.711.043	–	24.711.043
Fondos de inversión	107.216	1.694.000	–	1.801.216
Valores con respaldo hipotecario	–	10.458.233	–	10.458.233
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.069.747	–	2.069.747
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	568.616	–	–	568.616
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	455.060	–	455.060
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	17.416	–	17.416
Activos totales	675.832	79.435.120	–	80.110.952

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.857.533)	–	(4.857.533)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(607.164)	–	–	(607.164)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(64.729)	–	(64.729)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(141)	–	(141)
Total pasivo	(607.164)	(4.922.403)	–	(5.529.567)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	3.015.990	–	–	3.015.990
Fondos de inversión inmobiliaria	17.071.668	–	–	17.071.668
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	422.478	–	422.478
Activos totales	20.087.658	422.478	–	20.510.136

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(250.684)	–	(250.684)
Total pasivo	–	(250.684)	–	(250.684)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	157.095	(157.095)	–
Fondos de inversión inmobiliaria	1.198.728	(1.198.728)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirió un valor de renta variable y un fondo de inversión inmobiliaria del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	5.878.530	967.525	–	6.846.055
Fondos de inversión inmobiliaria	26.313.894	4.046.904	–	30.360.798
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	866.015	–	866.015
Activos totales	32.192.424	5.880.444	–	38.072.868

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(147.763)	–	(147.763)
Total pasivo	–	(147.763)	–	(147.763)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 1			
Fondos de inversión inmobiliaria	404.924	–	(404.924)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron Fondos de inversión inmobiliaria del Nivel 3 al Nivel 1, al dejar de emplear dichos fondos los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de administración.

Global Sustainable Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	153.603.419	–	–	153.603.419
Activos totales	153.603.419	–	–	153.603.419

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	34.643.299	(34.643.299)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron determinados valores de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	96.654.246	33.870.236	–	130.524.482
Activos totales	96.654.246	33.870.236	–	130.524.482

Global Sustainable Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	52.447.814	1.361.257	–	53.809.071
Fondos de inversión inmobiliaria	1.116.404	–	–	1.116.404
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	66.448	–	66.448
Activos totales	53.564.218	1.427.705	–	54.991.923

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global Sustainable Value (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(46.897)	–	(46.897)
Total pasivo	–	(46.897)	–	(46.897)
	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 2 al nivel 1				
Valores de renta variable	5.120.024	(5.120.024)	–	
Fondos de inversión inmobiliaria	87.109	(87.109)	–	

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron determinados valores de renta variable y un fondo de inversión inmobiliaria del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	37.427.578	9.532.811	–	46.960.389
Fondos de inversión inmobiliaria	545.905	209.532	–	755.437
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	125.312	–	125.312
Activos totales	37.973.483	9.867.655	–	47.841.138

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(90.456)	–	(90.456)
Total pasivo	–	(90.456)	–	(90.456)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	10.897.982	–	10.897.982
Bonos de empresa	–	1.984.515.926	14.661.425	1.999.177.351
Bonos del Estado	–	36.225.768	–	36.225.768
Préstamos a plazo	–	43.084.058	–	43.084.058
Fondos de inversión	3.611.285	–	–	3.611.285
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	40.709.223	–	40.709.223
Activos totales	3.611.285	2.115.432.957	14.661.425	2.133.705.667

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(15.391.406)	–	(15.391.406)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(51.928)	–	(51.928)
Total pasivo	–	(15.443.334)	–	(15.443.334)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(7.195.550)	7.195.550
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Préstamos a plazo	–	4.940	(4.940)

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron determinados bonos corporativos del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un Préstamo a plazo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	21.830.306	–	21.830.306
Bonos de empresa	–	1.982.553.426	–	1.982.553.426
Fondos de inversión	18.294.706	–	–	18.294.706
Préstamos a plazo	–	85.843.814	5.791.687	91.635.501
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	55.707.544	–	55.707.544
Activos totales	18.294.706	2.145.935.090	5.791.687	2.170.021.483

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

High Yield Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(25.192.706)	–	(25.192.706)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(404.963)	–	(404.963)
Total pasivo	–	(25.597.669)	–	(25.597.669)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 3 al nivel 2				
Préstamos a plazo	–	13.907.802	(13.907.802)	

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 se transfirió un préstamo a plazo del Nivel 3 al Nivel 2 como consecuencia de un aumento de las cotizaciones de operadores disponibles.

InnovAsia 5G

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	22.524.887	–	–	22.524.887
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	299.135	–	299.135
Activos totales	22.524.887	299.135	–	22.824.022

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(60.136)	–	(60.136)
Total pasivo	–	(60.136)	–	(60.136)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	
Cambios del nivel 2 al nivel 1				
Valores de renta variable	1.003.652	(1.003.652)	–	

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un valor de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

InnovAsia 5G (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	13.493.208	379.300	–	13.872.508
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	453.339	–	453.339
Activos totales	13.493.208	832.639	–	14.325.847

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(78.732)	–	(78.732)
Total pasivo	–	(78.732)	–	(78.732)

Japan Equity Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	15.961.893.000	–	–	15.961.893.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	128.484.079	–	128.484.079
Activos totales	15.961.893.000	128.484.079	–	16.090.377.079

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(42.002.252)	–	(42.002.252)
Total pasivo	–	(42.002.252)	–	(42.002.252)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Japan Equity Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	20.207.455.300	–	–	20.207.455.300
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	44.531.344	–	44.531.344
Activos totales	20.207.455.300	44.531.344	–	20.251.986.644

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 JPY	Nivel 2 JPY	Nivel 3 JPY	Total JPY
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(141.215.249)	–	(141.215.249)
Total pasivo	–	(141.215.249)	–	(141.215.249)

Macro Opportunities FX

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	2.407.376	–	2.407.376
Bonos del Estado	–	347.166	–	347.166
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.627.295	–	4.627.295
Activos totales	–	7.381.837	–	7.381.837

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.613.695)	–	(4.613.695)
Total pasivo	–	(4.613.695)	–	(4.613.695)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Macro Opportunities FX (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	24.967.521	–	24.967.521
Bonos del Estado	–	2.778.639	–	2.778.639
Bonos del Tesoro	–	4.389.983	–	4.389.983
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.617.207	–	3.617.207
Activos totales	–	35.753.350	–	35.753.350

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(4.428.576)	–	(4.428.576)
Total pasivo	–	(4.428.576)	–	(4.428.576)

Multi-Asset Income*

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	7.644	–	7.644
Bonos de empresa	–	4.880.908	–	4.880.908
Valores de renta variable	2.520.628	327.820	–	2.848.448
Bonos del Estado	–	311.601	–	311.601
Fondos de inversión	29.623	572.562	–	602.185
Contratos de opciones adquiridas	4.207	–	–	4.207
Fondos de inversión inmobiliaria	364.808	–	–	364.808
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	160.435	–	160.435
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	51.032	–	–	51.032
Activos totales	2.970.298	6.260.970	–	9.231.268

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income* (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(59.717)	–	–	(59.717)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(584.335)	–	(584.335)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.994)	–	–	(2.994)
Total pasivo	(62.711)	(584.335)	–	(647.046)

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

Next Generation Mobility

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	149.804.841	1.389.795	–	151.194.636
Fondos de inversión inmobiliaria	1.619.728	–	–	1.619.728
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	20.789	–	20.789
Activos totales	151.424.569	1.410.584	–	152.835.153

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(10.365)	–	(10.365)
Total pasivo	–	(10.365)	–	(10.365)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	10.502.393	(10.502.393)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron determinados valores de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Next Generation Mobility (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	129.334.927	7.542.858	–	136.877.785
Fondos de inversión inmobiliaria	1.522.531	–	–	1.522.531
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	294.328	–	294.328
Activos totales	130.857.458	7.837.186	–	138.694.644

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(213.661)	–	(213.661)
Total pasivo	–	(213.661)	–	(213.661)

Next Generation Space Economy²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	17.658.423	1.016.293	–	18.674.716
Activos totales	17.658.423	1.016.293	–	18.674.716

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	2.205.585	(2.205.585)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron determinados valores de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	6.156.111	1.825.563	–	7.981.674
Activos totales	6.156.111	1.825.563	–	7.981.674

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Responsible Asian Debt - Hard Currency

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	2.496.736	–	2.496.736
Bonos de empresa	–	45.692.223	–	45.692.223
Bonos del Estado	–	12.025.196	–	12.025.196
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	127.055	–	127.055
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	255.858	–	–	255.858
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	575	–	575
Activos totales	255.858	60.341.785	–	60.597.643

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(135.330)	–	(135.330)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(128.113)	–	–	(128.113)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(21)	–	(21)
Total pasivo	(128.113)	(135.351)	–	(263.464)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	18.090.069	–	18.090.069
Bonos del Estado	–	2.090.986	–	2.090.986
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	34.382	–	34.382
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	47.079	–	–	47.079
Activos totales	47.079	20.215.437	–	20.262.516

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(84.733)	–	(84.733)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.440)	–	–	(3.440)
Total pasivo	(3.440)	(84.733)	–	(88.173)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	53.894.704	–	53.894.704
Bonos de empresa	–	2.405.987.373	500.000	2.406.487.373
Bonos del Estado	–	1.307.631.941	–	1.307.631.941
Fondos de inversión	–	49.810.000	–	49.810.000
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	64.552.046	–	64.552.046
Activos totales	–	3.881.876.064	500.000	3.882.376.064

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(9.131.675)	–	(9.131.675)
Total pasivo	–	(9.131.675)	–	(9.131.675)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	3.527.185.607	500.000	3.527.685.607
Bonos del Estado	–	1.205.827.702	–	1.205.827.702
Fondos de inversión	–	70.347.000	–	70.347.000
Bonos del Tesoro	–	51.075.667	–	51.075.667
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	46.700.064	–	46.700.064
Activos totales	–	4.901.136.040	500.000	4.901.636.040

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Acuerdos de recompra inversa	–	(1.843.240)	–	(1.843.240)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(23.986.773)	–	(23.986.773)
Total pasivo	–	(25.830.013)	–	(25.830.013)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(500.000)	500.000

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirió un bono corporativo del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Short Duration High Yield SDG Engagement

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	659.326.845	4.686.892	664.013.737
Préstamos a plazo	–	12.793.556	626.491	13.420.047
Fondos de inversión	241.028	–	–	241.028
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	15.254.920	–	15.254.920
Activos totales	241.028	687.375.321	5.313.383	692.929.732

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(3.114.085)	–	(3.114.085)
Total pasivo	–	(3.114.085)	–	(3.114.085)

* El Bono corporativo de Nivel 3 se valoró con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

El préstamo a plazo de Nivel 3 se valoró con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(900.513)	900.513

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron bonos corporativos del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	477.638.711	–	477.638.711
Fondos de inversión	1.221.039	–	–	1.221.039
Préstamos a plazo	–	23.578.927	–	23.578.927
Bonos del Tesoro	–	10.810.063	–	10.810.063
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	23.012.144	–	23.012.144
Activos totales	1.221.039	535.039.845	–	536.260.884

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.286.451)	–	(5.286.451)
Total pasivo	–	(5.286.451)	–	(5.286.451)

Strategic Income

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	–	22.512	–	22.512
Bonos del Tesoro	–	221.166.130	–	221.166.130
Bonos de agencias	–	781.434	–	781.434
Valores respaldados por activos	–	211.031.917	–	211.031.917
Bonos de empresa	–	534.569.806	1.274.504	535.844.310
Bonos del Estado	–	175.669.880	–	175.669.880
Valores con respaldo hipotecario	–	918.338.562	–	918.338.562
Bonos emitidos por organismos municipales	–	12.918.823	–	12.918.823
Préstamos a plazo	–	429.819	–	429.819
Fondos de inversión	145.814	60.620.640	–	60.766.454
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	20.251.351	–	20.251.351
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	3.637.375	–	–	3.637.375
Valor razonable en <i>swaptions</i> adquiridos	–	15.122	–	15.122
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	905.422	–	905.422
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	834.927	–	834.927
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	461.585	–	461.585
Activos totales	3.783.189	2.158.017.930	1.274.504	2.163.075.623

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(5.513.615)	–	(5.513.615)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(18.576.468)	–	–	(18.576.468)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.085.681)	–	(1.085.681)
Total pasivo	(18.576.468)	(6.599.296)	–	(25.175.764)

* Los Bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Bonos de empresa	–	(1.274.504)	1.274.504

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron determinados bonos corporativos del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración.

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de agencias	–	772.053	–	772.053
Valores respaldados por activos	–	105.467.359	–	105.467.359
Bonos de empresa	–	637.567.177	–	637.567.177
Bonos del Estado	–	243.357.365	–	243.357.365
Fondos de inversión	738.685	57.487.152	–	58.225.837
Valores con respaldo hipotecario	–	346.893.475	–	346.893.475
Bonos emitidos por organismos municipales	–	20.744.098	–	20.744.098
Préstamos a plazo	–	453.664	126.140	579.804
Bonos del Tesoro	–	8.017.122	–	8.017.122
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	29.520.687	–	29.520.687
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.904.814	–	–	2.904.814
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	25.894	–	25.894
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	451.266	–	451.266
Activos totales	3.643.499	1.450.757.312	126.140	1.454.526.951

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(7.161.491)	–	(7.161.491)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.425.842)	–	–	(1.425.842)
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	(97.587)	–	(97.587)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(916.187)	–	(916.187)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(3.863.949)	–	(3.863.949)
Total pasivo	(1.425.842)	(12.039.214)	–	(13.465.056)

*Los préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a una única cotización obtenida de un operador. Las Carteras no tienen acceso a datos no observables y, por lo tanto, no pueden comunicar los datos de ese tipo utilizados para formular esas cotizaciones.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Préstamos a plazo	–	(126.140)	126.140

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022 se transfirió un préstamo a plazo del Nivel 2 al Nivel 3 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles para valorar dicho préstamo.

Sustainable Asia High Yield

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	24.364.117	–	24.364.117
Bonos del Estado	–	2.505.094	–	2.505.094
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.926	–	16.926
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	23.897	–	–	23.897
Activos totales	23.897	26.886.137	–	26.910.034

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(496)	–	(496)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(58.271)	–	–	(58.271)
Total pasivo	(58.271)	(496)	–	(58.767)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Asia High Yield (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	27.495.016	–	27.495.016
Bonos del Estado	–	837.924	–	837.924
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	282.337	–	282.337
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	13.122	–	–	13.122
Activos totales	13.122	28.615.277	–	28.628.399

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(29.229)	–	(29.229)
Total pasivo	–	(29.229)	–	(29.229)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	83.464.415	–	83.464.415
Bonos del Estado	–	7.168.384	–	7.168.384
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.906.675	–	1.906.675
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	27.031	–	–	27.031
Activos totales	27.031	92.539.474	–	92.566.505

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(235.957)	–	(235.957)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(236.161)	–	–	(236.161)
Total pasivo	(236.161)	(235.957)	–	(472.118)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	86.982.672	–	86.982.672
Bonos del Estado	–	4.401.408	–	4.401.408
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	853.222	–	853.222
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	49.937	–	–	49.937
Activos totales	49.937	92.237.302	–	92.287.239

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(134.345)	–	(134.345)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(7.617)	–	–	(7.617)
Total pasivo	(7.617)	(134.345)	–	(141.962)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	28.120.429	–	28.120.429
Bonos del Estado	–	387.681.779	–	387.681.779
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	8.781.301	–	8.781.301
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	7.590.987	–	–	7.590.987
Activos totales	7.590.987	424.583.509	–	432.174.496

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.051.066)	–	(2.051.066)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(3.655.629)	–	–	(3.655.629)
Total pasivo	(3.655.629)	(2.051.066)	–	(5.706.695)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency² (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	7.708.197	–	7.708.197
Bonos del Estado	–	136.106.159	–	136.106.159
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.237.337	–	1.237.337
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	2.512.729	–	–	2.512.729
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	53.826	–	53.826
Activos totales	2.512.729	145.105.519	–	147.618.248

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(862.058)	–	(862.058)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(46.430)	–	–	(46.430)
Total pasivo	(46.430)	(862.058)	–	(908.488)

Tactical Macro¹

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	22.994.103	–	22.994.103
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	67.331	–	67.331
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	8.973	–	–	8.973
Contratos de opciones adquiridas	267.084	92.215	–	359.299
Activos totales	276.057	23.153.649	–	23.429.706

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(36.811)	–	(36.811)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(28.337)	–	–	(28.337)
Contratos de opciones suscritos	(115.463)	(81.790)	–	(197.253)
Total pasivo	(143.800)	(118.601)	–	(262.401)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Tesoro	–	8.960.964	–	8.960.964
Valores respaldados por activos	–	90.687.160	–	90.687.160
Bonos de empresa	–	789.167.617	–	789.167.617
Bonos del Estado	–	75.386.047	–	75.386.047
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	235.719	–	235.719
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	509.420	–	–	509.420
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	531.378	–	531.378
Activos totales	509.420	964.968.885	–	965.478.305

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(2.512.078)	–	(2.512.078)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(2.783.686)	–	–	(2.783.686)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(2.179.454)	–	(2.179.454)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(293.227)	–	(293.227)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(248.422)	–	(248.422)
Total pasivo	(2.783.686)	(5.233.181)	–	(8.016.867)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores respaldados por activos	–	72.343.961	–	72.343.961
Bonos de empresa	–	670.503.994	–	670.503.994
Bonos del Estado	–	56.450.113	–	56.450.113
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	9.296	–	9.296
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	232.108	–	232.108
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	9.402.701	–	–	9.402.701
Activos totales	9.402.701	799.539.472	–	808.942.173

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 EUR	Nivel 2 EUR	Nivel 3 EUR	Total EUR
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.570.781)	–	(6.570.781)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.719.108)	–	–	(1.719.108)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(543.950)	–	(543.950)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.735.988)	–	(1.735.988)
Total pasivo	(1.719.108)	(8.850.719)	–	(10.569.827)

Uncorrelated Strategies

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	120.618.827	–	120.618.827
Valores de renta variable	77.292.452	–	–	77.292.452
Bonos del Estado	–	38.964.571	–	38.964.571
<i>Participatory notes</i>	16.551	20.494	–	37.045
Fondos de inversión inmobiliaria	1.217.656	–	–	1.217.656
Bonos del Tesoro	–	707.195.701	–	707.195.701
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	91.871.867	–	91.871.867
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	18.420.818	–	–	18.420.818
Contratos de opciones adquiridas	76.813.301	205.683.748	739.333	283.236.382
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	106.922.939	622	106.923.561
Swaptions comprados	–	40.202	–	40.202
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	686.246	–	686.246
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	3.727.082	–	3.727.082
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	3.395.463	–	3.395.463
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de correlación	–	379.911	–	379.911
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	85.377	3.742.835	3.828.212
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	15.951.941	2.474.234	18.426.175
Activos totales	173.760.778	1.295.544.369	6.957.024	1.476.262.171

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(53.084.382)	–	(53.084.382)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(24.576.840)	(16.558)	–	(24.593.398)
Contratos de opciones suscritos	(24.217.092)	(354.499.520)	(612)	(378.717.224)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(20.286.524)	(404.714)	(20.691.238)
Swaptions suscritos	–	(29.043)	–	(29.043)
Valor razonable en contratos de credit default swap	–	(1.305.860)	–	(1.305.860)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de tipos de interés	–	(9.089.737)	–	(9.089.737)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(3.021.166)	–	(3.021.166)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	(418.672)	(96.004)	(514.676)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	(8.805.597)	(105.892)	(8.911.489)
Total pasivo	(48.793.932)	(450.557.059)	(607.222)	(499.958.213)

* Los Contratos de opciones, Contratos por diferencias, Swaps de varianza y Swaps de volatilidad de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de Administración o a partir de una única cotización obtenida de un operador.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Contratos de opciones	(425.350)	425.350	–
Cambios del nivel 2 al nivel 3			
Contratos de swaps de varianza	–	(446.251)	446.251
Contratos de swap de volatilidad	–	(1.641.552)	1.641.552
Cambios del nivel 1 al nivel 3			
Contratos por diferencias	(622)	–	622
Contratos de opciones	(55.703)	–	55.703

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron contratos de opciones y contratos por diferencias del Nivel 1 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de administración. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirieron contratos de opciones del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023, se transfirieron Contratos de swaps de varianza y Contratos de swaps de volatilidad del Nivel 2 al Nivel 3 debido al empleo de procedimientos de fijación de precios autorizados por el Consejo de Administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	161.387.060	–	161.387.060
Valores de renta variable	135.368.028	–	–	135.368.028
Bonos del Estado	–	4.218.750	–	4.218.750
<i>Participatory notes</i>	21.440	–	–	21.440
Fondos de inversión inmobiliaria	4.976.282	–	–	4.976.282
Bonos del Tesoro	–	1.582.793.462	–	1.582.793.462
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	212.294.005	–	212.294.005
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	40.643.851	–	–	40.643.851
Contratos de opciones adquiridas	73.572.721	128.636.328	551.147	202.760.196
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	78.117.298	714	78.118.012
Swaptions comprados	–	1.388.392	–	1.388.392
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	1.435.658	–	1.435.658
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	65.682.162	–	65.682.162
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	27.160.802	–	27.160.802
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	3.899.449	–	3.899.449
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de correlación	–	700.944	–	700.944
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	971.550	–	971.550
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	32.121.676	–	32.121.676
Activos totales	254.582.322	2.300.807.536	551.861	2.555.941.719

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(37.812.332)	–	(37.812.332)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(25.288.052)	–	–	(25.288.052)
Contratos de opciones suscritos	(25.955.164)	(284.022.074)	(5.880)	(309.983.118)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(58.427.650)	(288.575)	(58.716.225)
Swaptions suscritos	–	(708.024)	–	(708.024)
Valor razonable en contratos de credit default <i>swap</i>	–	(526.998)	–	(526.998)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(23.945.145)	–	(23.945.145)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> sobre inflación	–	(26.861.904)	–	(26.861.904)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(1.242.422)	–	(1.242.422)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de correlación	–	(60.576)	–	(60.576)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación (continuación)				
Minusvalía latente sobre contratos de swap de varianza	–	(421.247)	–	(421.247)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de volatilidad	–	(4.417.825)	–	(4.417.825)
Total pasivo	(51.243.216)	(438.446.197)	(294.455)	(489.983.868)

* Las opciones y contratos por diferencias de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración y/o a partir de una única cotización obtenida de un operador.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 3 al nivel 2			
Contratos por diferencias	–	215.193	(215.193)
Contratos de swap de correlación	–	700.944	(700.944)
Contratos de swap de volatilidad	–	17.959.222	(17.959.222)
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	100.661.159	(100.661.159)	–
Participatory notes	6.404	(6.404)	–
Fondos de inversión inmobiliaria	4.976.282	(4.976.282)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron Contratos de swap de correlación y Contratos de swap de volatilidad del Nivel 3 al Nivel 2 al dejar de emplearse los procedimientos de valoración autorizados por el Consejo de administración. Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2022, se transfirieron títulos de renta variable, certificados de participación y fondos de inversión inmobiliaria del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Trading^{2*}

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	13.221.435	–	13.221.435
Valores de renta variable	16.089.324	–	–	16.089.324
Fondos de inversión inmobiliaria	3.946.436	–	–	3.946.436
Bonos del Tesoro	–	449.200.010	–	449.200.010
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	54.485.356	–	54.485.356
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	8.521.839	–	–	8.521.839
Contratos de opciones adquiridas	15.415.785	20.361.008	81.777	35.858.570
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	13.934.583	–	13.934.583
Swaptions comprados	–	68.848	–	68.848
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	1.024.404	–	1.024.404
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	678.244	–	678.244
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	319.127	–	319.127
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	1.343.255	–	1.343.255
Plusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de correlación	–	0	–	0
Activos totales	43.973.384	554.636.270	81.777	598.691.431

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3** USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(6.317.151)	–	(6.317.151)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(4.922.598)	–	–	(4.922.598)
Contratos de opciones suscritos	(5.613.286)	(36.846.894)	–	(42.460.180)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(3.269.736)	–	(3.269.736)
Swaptions suscritos	–	(20.738)	–	(20.738)
Valor razonable en contratos de <i>credit default swap</i>	–	(47.926)	–	(47.926)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de tipos de interés	–	(1.000.582)	–	(1.000.582)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(13.154)	–	(13.154)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de varianza	–	(332.219)	–	(332.219)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de volatilidad	–	(939.941)	–	(939.941)
Total pasivo	(10.535.884)	(48.788.341)	–	(59.324.225)

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

**Las opciones de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	45.872.647	–	–	45.872.647
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.253.492	–	1.253.492
Activos totales	45.872.647	1.253.492	–	47.126.139

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(118.963)	–	(118.963)
Total pasivo	–	(118.963)	–	(118.963)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	27.005.260	–	–	27.005.260
Fondos de inversión inmobiliaria	478.769	–	–	478.769
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.158.080	–	2.158.080
Activos totales	27.484.029	2.158.080	–	29.642.109

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(546.931)	–	(546.931)
Total pasivo	–	(546.931)	–	(546.931)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Equity Index PutWrite

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	663.357.136	–	663.357.136
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	12.128.805	–	12.128.805
Activos totales	–	675.485.941	–	675.485.941

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(538.104)	–	(538.104)
Contratos de opciones suscritos	(5.184.365)	(67.430)	–	(5.251.795)
Total pasivo	(5.184.365)	(605.534)	–	(5.789.899)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos del Estado	–	632.264.076	–	632.264.076
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	16.592.327	–	16.592.327
Activos totales	–	648.856.403	–	648.856.403

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(12.932.325)	–	–	(12.932.325)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.350.871)	–	(1.350.871)
Total pasivo	(12.932.325)	(1.350.871)	–	(14.283.196)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Large Cap Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.847.675.317	–	–	1.847.675.317
Fondos de inversión inmobiliaria	3.901.309	–	–	3.901.309
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.119.012	–	1.119.012
Activos totales	1.851.576.626	1.119.012	–	1.852.695.638

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(115.827)	–	(115.827)
Total pasivo	–	(115.827)	–	(115.827)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	1.688.625.847	–	–	1.688.625.847
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	973.737	–	973.737
Activos totales	1.688.625.847	973.737	–	1.689.599.584

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(102.612)	–	(102.612)
Total pasivo	–	(102.612)	–	(102.612)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	165.044.733	–	1.538.670	166.583.403
Fondos de inversión inmobiliaria	3.534.047	–	–	3.534.047
Bonos de empresa	–	7.670.535	–	7.670.535
Préstamos a plazo	–	–	487.831	487.831
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	3.283.704	–	3.283.704
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	624.429	–	624.429
Activos totales	168.578.780	11.578.668	2.026.501	182.183.949

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(342.870)	–	(342.870)
Minusvalía latente sobre contratos de futuros	(1.003.428)	–	–	(1.003.428)
Contratos de opciones suscritos	(15.714)	–	–	(15.714)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(2.740.096)	–	(2.740.096)
Minusvalía latente sobre contratos de <i>swap</i> de rentabilidad total	–	(4.635.993)	–	(4.635.993)
Total pasivo	(1.019.142)	(7.718.959)	–	(8.738.101)

* Los valores de renta variable, bonos corporativos y préstamos a plazo de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 2 al nivel 1			
Valores de renta variable	1.648.923	(1.648.923)	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un valor de renta variable del Nivel 2 al Nivel 1 como consecuencia de la cobertura de un proveedor de precios.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Long Short Equity (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Bonos de empresa	–	8.400.448	–	8.400.448
Valores de renta variable	156.744.366	1.265.964	–	158.010.330
Participatory notes	3.750	–	–	3.750
Fondos de inversión inmobiliaria	1.744.930	–	–	1.744.930
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	6.686.844	–	6.686.844
Plusvalía latente sobre contratos de futuros	470.254	–	–	470.254
Plusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	3.162.728	–	3.162.728
Plusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	664.406	–	664.406
Activos totales	158.963.300	20.180.390	–	179.143.690

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Contratos de opciones suscritos	(74.360)	–	–	(74.360)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(822.791)	–	(822.791)
Minusvalía latente sobre contratos por diferencias	–	(1.291.811)	–	(1.291.811)
Minusvalía latente sobre contratos de swap de rentabilidad total	–	(700.901)	–	(700.901)
Total pasivo	(74.360)	(2.815.503)	–	(2.889.863)

US Multi Cap Opportunities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	396.982.739	–	–	396.982.739
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	1.843.892	–	1.843.892
Activos totales	396.982.739	1.843.892	–	398.826.631

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(325.170)	–	(325.170)
Total pasivo	–	(325.170)	–	(325.170)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	439.025.865	–	–	439.025.865
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.736.142	–	2.736.142
Activos totales	439.025.865	2.736.142	–	441.762.007

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(587.402)	–	(587.402)
Total pasivo	–	(587.402)	–	(587.402)

US Real Estate Securities

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Fondos de inversión inmobiliaria	519.992.632	–	–	519.992.632
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	2.358.847	–	2.358.847
Activos totales	519.992.632	2.358.847	–	522.351.479

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(441.683)	–	(441.683)
Total pasivo	–	(441.683)	–	(441.683)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Real Estate Securities (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Fondos de inversión inmobiliaria	624.531.489	–	–	624.531.489
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	4.089.640	–	4.089.640
Activos totales	624.531.489	4.089.640	–	628.621.129

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(1.230.032)	–	(1.230.032)
Total pasivo	–	(1.230.032)	–	(1.230.032)

US Small Cap

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	618.452.600	3.839.310	–	622.291.910
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	747.370	–	747.370
Activos totales	618.452.600	4.586.680	–	623.039.280

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(137.144)	–	(137.144)
Total pasivo	–	(137.144)	–	(137.144)

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD
Cambios del nivel 1 al nivel 2			
Valores de renta variable	(3.839.310)	3.839.310	–

Durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 se transfirió un valor de renta variable del Nivel 1 al Nivel 2 como consecuencia de una reducción de las cotizaciones de operadores disponibles.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	578.779.674	–	–	578.779.674
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	949.457	–	949.457
Activos totales	578.779.674	949.457	–	579.729.131

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3 USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(236.699)	–	(236.699)
Total pasivo	–	(236.699)	–	(236.699)

US Small Cap Intrinsic Value

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	299.826.372	–	–	299.826.372
Fondos de inversión inmobiliaria	1.910.421	–	–	1.910.421
Activos totales	301.736.793	–	–	301.736.793

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2023

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Pasivos financieros mantenidos para negociación				
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	(398)	–	(398)
Total pasivo	–	(398)	–	(398)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

Instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultados

A 31 de diciembre de 2022

	Nivel 1 USD	Nivel 2 USD	Nivel 3* USD	Total USD
Activos financieros mantenidos para negociación				
Valores de renta variable	184.718.734	–	–	184.718.734
Fondos de inversión inmobiliaria	2.170.638	–	–	2.170.638
Activos totales	186.889.372	–	–	186.889.372

* Los valores de renta variable y bonos corporativos de Nivel 3 se valoraron con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2023:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	6.766
Minusvalía materializada	(4)
Variación neta de la minusvalía latente	(451)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	6.311

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	5.247.334
Compras	1.293.983
Transferencia al nivel 3	247.792
Variación neta de la plusvalía latente	738.144
Saldo a 31 de diciembre de 2023	7.527.253

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Global High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	325.875
Compras	1.847.363
Ventas	(1.206.234)
Plusvalía materializada neta	686
Transferencia al nivel 3	1.136.259
Transferencias del nivel 3	(4.933)
Variación neta de la minusvalía latente	(64.706)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	2.034.310

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	5.791.687
Compras	16.834.056
Ventas	(13.429.241)
Minusvalía materializada	(340.284)
Transferencia al nivel 3	7.195.550
Transferencias del nivel 3	(4.940)
Variación neta de la minusvalía latente	(1.385.403)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	14.661.425

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	500.000
Variación neta de la plusvalía latente	-
Saldo a 31 de diciembre de 2023	500.000

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	-
Compras	8.248.058
Ventas	(3.688.538)
Plusvalía materializada neta	97.959
Transferencia al nivel 3	900.513
Variación neta de la minusvalía latente	(244.609)
Saldo a 31 de diciembre de 2023	5.313.383

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	126.140
Compras	796.760
Ventas	(299.057)
Minusvalía materializada	(60.212)
Transferencia al nivel 3	605.611
Variación neta de la plusvalía latente	105.262
Saldo a 31 de diciembre de 2023	1.274.504

Uncorrelated Trading*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	81.777
Ventas	(42.151)
Minusvalía materializada	(963.789)
Variación neta de la plusvalía latente	924.163
Saldo a 31 de diciembre de 2023	—

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2024.

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	257.406
Compras	8.232.754
Ventas	(180.900)
Transferencia al nivel 3	2.144.128
Minusvalía materializada	(11.232.258)
Variación neta de la plusvalía latente	7.128.672
Saldo a 31 de diciembre de 2023	6.349.802

US Long Short Equity

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2023	—
Compras	2.026.501
Saldo a 31 de diciembre de 2023	2.026.501

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

A continuación se ofrece una conciliación de las inversiones en las que se utilizaron datos no observables significativos (nivel 3) para determinar el valor a 31 de diciembre de 2022:

Absolute Return Multi Strategy*

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	31.388
Ventas	(32.202)
Plusvalía materializada neta	32.201
Variación neta de la minusvalía latente	(24.621)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	6.766

* La Cartera se liquidó el 20 de diciembre de 2021.

Global Flexible Credit Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	-
Compras	4.900.000
Variación neta de la plusvalía latente	347.334
Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.247.334

Global High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	-
Compras	329.588
Ventas	(833)
Variación neta de la minusvalía latente	(2.880)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	325.875

High Yield Bond

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	26.761.291
Compras	6.332.158
Ventas	(12.108.694)
Minusvalía materializada	(337.028)
Transferencias del nivel 3	(13.907.802)
Variación neta de la minusvalía latente	(948.237)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.791.688

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Multi-Asset Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	76
Compras	6
Minusvalía materializada	(104)
Variación neta de la plusvalía latente	22
Saldo a 31 de diciembre de 2022	–

Short Duration Emerging Market Debt

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	–
Transferencia al nivel 3	500.000
Saldo a 31 de diciembre de 2022	500.000

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	1.599.050
Ventas	(1.595.047)
Plusvalía materializada neta	7.428
Variación neta de la minusvalía latente	(11.431)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	–

Strategic Income

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	1.573.993
Compras	(145.736)
Ventas	(1.411.261)
Plusvalía materializada neta	1.032
Transferencia al nivel 3	126.140
Variación neta de la minusvalía latente	(18.028)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	126.140

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: COMUNICACIÓN DE DATOS (CONT.)

(g) Valor razonable de las inversiones (cont.)

Uncorrelated Strategies

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	853.542
Compras	774.404.693
Ventas	(776.937.850)
Plusvalía materializada neta	10.300.712
Variación neta de la plusvalía latente	10.511.668
Transferencia desde el nivel 3	(18.660.166)
Transferencia al nivel 3	(215.193)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	257.406

Uncorrelated Trading¹

	Total USD
Saldo a 1 de enero de 2022	-
Compras	1.031.664
Ventas	(25.724)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente	(924.163)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	81.777

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

Los préstamos a plazo de Nivel 3 se deben principalmente a la metodología de fijación de precios que emplea una sola cotización de intermediarios (Nivel 3) o un solo dato observable (Nivel 3) por parte del servicio independiente de fijación de precios. Todos los restantes títulos de Nivel 3 se valoran con arreglo a procedimientos aprobados por el Consejo de administración.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO

5G Connectivity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	20.787.257 AUD	10,77 AUD	52.808 AUD	11,32 AUD	27.888 CHF	10,62 CHF
31 de diciembre de 2022	17.057.259 AUD	7,98 AUD	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	38.403.196 AUD	14,75 AUD	–	–	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación A CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.986 CHF	10,65 CHF	30.421 CHF	11,37 CHF	2.264.556 CNY	76,51 CNY
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	2.370.930 CNY	57,01 CNY
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	5.346.016 CNY	101,38 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CNY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	247.376 CNY	113,42 CNY	44.215.951 EUR	11,22 EUR	54.229.594 EUR	12,48 EUR
31 de diciembre de 2022	–	–	43.082.992 EUR	8,32 EUR	54.125.094 EUR	9,34 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	114.367.513 EUR	15,39 EUR	95.941.544 EUR	15,55 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación 2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	40.203.669 EUR	10,50 EUR	44.112.500 EUR	12,14 EUR	31.606 EUR	11,32 EUR
31 de diciembre de 2022	39.268.790 EUR	7,73 EUR	43.589.698 EUR	9,01 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	76.903.936 EUR	14,16 EUR	118.101.577 EUR	14,87 EUR	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	18.694 EUR	9,51 EUR	58.300.824 EUR	12,11 EUR	9.193.764 GBP	11,57 GBP
31 de diciembre de 2022	1.352.834 EUR	6,97 EUR	44.772.549 EUR	9,14 EUR	10.322.335 GBP	8,45 GBP
31 de diciembre de 2021	3.965.517 EUR	12,72 EUR	69.554.657 EUR	15,33 EUR	23.031.741 GBP	15,43 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo	Clase de acumulación A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	295.419 GBP	10,28 GBP	27.290 GBP	11,37 GBP	49.137.389 HKD	12,04 HKD
31 de diciembre de 2022	535.353 GBP	7,81 GBP	–	–	47.629.183 HKD	8,80 HKD
31 de diciembre de 2021	1.009.328 GBP	12,20 GBP	–	–	133.998.798 HKD	15,70 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 HKD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 HKD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	267.255 HKD	11,39 HKD	41.638.661 SGD	23,47 SGD	46.226 SGD	22,67 SGD
31 de diciembre de 2022	–	–	39.375.609 SGD	17,27 SGD	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	90.358.002 SGD	31,05 SGD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	439.282.138 USD	12,60 USD	708.213 USD	11,92 USD	126.685.506 USD	13,65 USD
31 de diciembre de 2022	421.532.776 USD	9,12 USD	–	–	144.216.650 USD	9,79 USD
31 de diciembre de 2021	998.982.677 USD	16,17 USD	–	–	426.247.636 USD	17,22 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	21.016.657 USD	13,65 USD	852.918 USD	8,74 USD	83.057.543 USD	9,30 USD
31 de diciembre de 2022	18.941.211 USD	9,79 USD	6.231.632 USD	6,26 USD	64.460.647 USD	6,65 USD
31 de diciembre de 2021	53.711.877 USD	17,21 USD	10.938.003 USD	10,98 USD	124.140.837 USD	11,67 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	15.006.722 USD	12,70 USD	25.425.604 USD	11,02 USD	951.757 USD	8,78 USD
31 de diciembre de 2022	11.306.667 USD	9,07 USD	23.507.641 USD	8,04 USD	700.508 USD	6,24 USD
31 de diciembre de 2021	39.945.606 USD	15,89 USD	50.689.515 USD	14,37 USD	954.074 USD	10,88 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A ZAR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A ZAR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E ZAR* Valor liquidativo	Clase de acumulación E ZAR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.680.438 ZAR	125,63 ZAR	2.072.410 ZAR	126,25 ZAR

China A-Share Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación I CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I USD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	117.417 CNY	80,34 CNY	23.194 USD	7,90 USD	1.974.225 USD	7,89 USD
31 de diciembre de 2022	133.897 CNY	91,62 CNY	27.220 USD	9,28 USD	2.319.140 USD	9,27 USD
31 de diciembre de 2021	173.171 CNY	118,49 CNY	578.160 USD	13,05 USD	3.263.395 USD	13,05 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto I CNY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z CNY Valor liquidativo	Clase de acumulación Z CNY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	152.534 CNY	76,55 CNY	212.640 CNY	90,61 CNY	218.817 CNY	119,47 CNY
31 de diciembre de 2022	156.137 CNY	78,36 CNY	209.325 CNY	89,19 CNY	210.297 CNY	114,82 CNY
31 de diciembre de 2021	177.774 CNY	89,21 CNY	1.406.816 CNY	97,60 CNY	222.548 CNY	121,51 CNY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	–	–	20.687 GBP	9,51 GBP
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	19.572 GBP	9,00 GBP
31 de diciembre de 2021	75.956 EUR	9,49 EUR	581.939 EUR	10,39 EUR	43.285 GBP	9,69 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	704.160 SGD	13,71 SGD	3.072.338 USD	10,27 USD	48.865.775 USD	10,14 USD
31 de diciembre de 2022	1.003.087 SGD	14,69 SGD	5.761.473 USD	10,22 USD	47.003.040 USD	9,49 USD
31 de diciembre de 2021	3.571.270 SGD	18,30 SGD	21.420.695 USD	11,85 USD	52.475.111 USD	10,13 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**China Bond (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.943.662 USD	9,88 USD
31 de diciembre de 2022	11.882.617 USD	9,78 USD
31 de diciembre de 2021	13.733.211 USD	11,26 USD

China Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	164.919 CHF	9,11 CHF	874.281 EUR	16,18 EUR	886.658 EUR	17,69 EUR
31 de diciembre de 2022	355.994 CHF	12,23 CHF	1.489.033 EUR	21,49 EUR	1.254.577 EUR	23,33 EUR
31 de diciembre de 2021	468.597 CHF	16,10 CHF	2.593.043 EUR	28,39 EUR	1.813.319 EUR	30,58 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I2 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	12.316 EUR	13,82 EUR	10.372 GBP	8,15 GBP	–	–
31 de diciembre de 2022	16.058 EUR	18,02 EUR	13.559 GBP	10,70 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	20.820 EUR	23,36 EUR	226.611 GBP	13,93 GBP	276.624 GBP	28,73 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

China Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.478.317 SGD	22,90 SGD	16.602.580 USD	19,81 USD	589.764 USD	12,15 USD
31 de diciembre de 2022	2.180.349 SGD	30,18 SGD	28.844.956 USD	25,67 USD	786.778 USD	15,80 USD
31 de diciembre de 2021	3.238.056 SGD	39,04 SGD	49.687.137 USD	32,88 USD	1.619.142 USD	20,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	120.715.813 USD	21,74 USD	21.040.703 USD	13,47 USD	15.431 USD	11,38 USD
31 de diciembre de 2022	240.949.106 USD	27,95 USD	15.248.435 USD	17,28 USD	20.188 USD	14,88 USD
31 de diciembre de 2021	363.801.495 USD	35,53 USD	21.510.739 USD	21,91 USD	43.760.360 USD	19,25 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	15.726.473 USD	13,90 USD	239.524 USD	14,81 USD
31 de diciembre de 2022	26.266.970 USD	17,93 USD	304.598 USD	18,83 USD
31 de diciembre de 2021	39.927.816 USD	22,88 USD	383.001 USD	23,68 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Climate Innovation¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.662 USD	9,66 USD	9.696 USD	9,70 USD	9.713 USD	9,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.919.017 USD	9,73 USD

CLO Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	32.309 EUR	11,44 EUR	31.596.103 EUR	12,20 EUR	10.206.824 EUR	8,52 EUR
31 de diciembre de 2022	62.426 EUR	9,67 EUR	11.405.488 EUR	10,23 EUR	12.590.646 EUR	7,90 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	2.024.965 EUR	11,21 EUR	14.114.006 EUR	9,24 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	–	–	63.534 GBP	13,09 GBP
31 de diciembre de 2022	22.140.124 GBP	8,17 GBP	–	–	52.625 GBP	10,84 GBP
31 de diciembre de 2021	30.837.441 GBP	9,37 GBP	26.082 GBP	9,38 GBP	82.828 GBP	11,60 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

CLO Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK	Clase de acumulación I SEK	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	30.311.516 SEK	124,19 SEK	42.064 USD	11,87 USD	58.957.866 USD	13,62 USD
31 de diciembre de 2022	29.102.703 SEK	104,04 SEK	62.292 USD	9,83 USD	14.305.878 USD	11,19 USD
31 de diciembre de 2021	34.950.701 SEK	113,40 SEK	–	–	18.681.077 USD	12,02 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I2 USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de reparto I5 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.616.887 USD	10,42 USD	42.131.223 USD	9,99 USD	31.820.798 USD	9,51 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	30.076.757 USD	9,09 USD	37.889.294 USD	8,65 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	25.769.475 USD	10,40 USD	40.735.952 USD	9,89 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	723.771 USD	14,15 USD
31 de diciembre de 2022	491.530 USD	11,53 USD
31 de diciembre de 2021	524.027 USD	12,30 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Commodities²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertur I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	42.161.474 GBP	9,20 GBP	30.032.518 GBP	8,74 GBP	1.138.135 USD	9,00 USD
31 de diciembre de 2022	8.401 GBP	10,43 GBP	16.248.150 GBP	9,42 GBP	2.916.591 USD	9,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.744.147 USD	10,47 USD	55.640.585 USD	9,17 USD	379.973 USD	8,21 USD
31 de diciembre de 2022	247.698 USD	11,20 USD	59.937.610 USD	9,78 USD	432.835 USD	8,91 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.438.888 USD	10,65 USD
31 de diciembre de 2022	2.656.009 USD	11,32 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo	Clase de reparto P CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.093.356 AUD	8,02 AUD	4.766.253 CHF	10,24 CHF	1.630.621 CHF	9,00 CHF
31 de diciembre de 2022	4.816.413 AUD	7,88 AUD	22.917.824 CHF	9,64 CHF	1.547.416 CHF	8,79 CHF
31 de diciembre de 2021	9.317.570 AUD	9,58 AUD	54.604.181 CHF	11,27 CHF	2.871.450 CHF	10,61 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	39.329.425 EUR	8,09 EUR	150.158.972 EUR	11,14 EUR	861.799.950 EUR	11,96 EUR
31 de diciembre de 2022	38.403.169 EUR	7,91 EUR	124.371.360 EUR	10,36 EUR	655.035.193 EUR	11,06 EUR
31 de diciembre de 2021	49.140.644 EUR	9,67 EUR	181.457.452 EUR	12,14 EUR	668.648.608 EUR	12,88 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	160.639.032 EUR	9,38 EUR	258.577.307 EUR	11,04 EUR	54.536.069 EUR	8,55 EUR
31 de diciembre de 2022	92.907.803 EUR	8,98 EUR	191.477.785 EUR	10,20 EUR	177.916.143 EUR	8,19 EUR
31 de diciembre de 2021	102.802.041 EUR	10,80 EUR	297.187.874 EUR	11,86 EUR	177.907.878 EUR	9,85 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.512.654 EUR	11,16 EUR	112.450.285 EUR	12,26 EUR	11.102.489 EUR	11,62 EUR
31 de diciembre de 2022	7.208.715 EUR	10,30 EUR	184.534.266 EUR	11,30 EUR	11.578.693 EUR	10,88 EUR
31 de diciembre de 2021	9.587.464 EUR	11,97 EUR	105.834.591 EUR	13,12 EUR	12.260.094 EUR	12,82 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo	Clase de reparto P EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.338.833 EUR	7,80 EUR	8.972.769 EUR	10,65 EUR	19.262.572 EUR	9,41 EUR
31 de diciembre de 2022	3.553.082 EUR	7,61 EUR	37.115.535 EUR	9,84 EUR	4.537.698 EUR	9,02 EUR
31 de diciembre de 2021	5.282.983 EUR	9,33 EUR	172.678.924 EUR	11,46 EUR	9.906.904 EUR	10,84 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.291.998 GBP	11,58 GBP	1.749.168 GBP	11,42 GBP	24.129 GBP	9,64 GBP
31 de diciembre de 2022	5.461.763 GBP	10,54 GBP	10.032.613 GBP	10,38 GBP	406.601 GBP	9,09 GBP
31 de diciembre de 2021	7.515.008 GBP	12,08 GBP	65.235.151 GBP	11,88 GBP	2.229.096 GBP	10,76 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.523.093 GBP	10,42 GBP	6.890.614 GBP	9,32 GBP	1.755.818 SGD	16,40 SGD
31 de diciembre de 2022	6.021.069 GBP	9,48 GBP	7.470.246 GBP	8,78 GBP	1.412.307 SGD	16,07 SGD
31 de diciembre de 2021	7.982.111 GBP	10,86 GBP	5.490.392 GBP	10,40 GBP	2.442.580 SGD	19,43 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	49.232.073 USD	8,49 USD	49.383.201 USD	12,27 USD	71.151 USD	8,99 USD
31 de diciembre de 2022	55.263.711 USD	8,26 USD	49.003.214 USD	11,18 USD	66.746 USD	8,44 USD
31 de diciembre de 2021	92.010.151 USD	9,96 USD	70.561.322 USD	12,82 USD	78.523 USD	9,93 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.418.540 USD	10,50 USD	47.532.250 USD	13,63 USD	980.224 USD	9,01 USD
31 de diciembre de 2022	5.909.890 USD	9,66 USD	54.193.798 USD	12,35 USD	1.406.325 USD	8,45 USD
31 de diciembre de 2021	9.625.219 USD	11,19 USD	222.206.104 USD	14,08 USD	1.303.331 USD	9,94 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.936.845 USD	12,74 USD	5.151.520 USD	10,31 USD	7.409.176 USD	10,76 USD
31 de diciembre de 2022	6.709.367 USD	11,52 USD	5.086.148 USD	9,68 USD	8.149.257 USD	9,86 USD
31 de diciembre de 2021	85.047.842 USD	13,12 USD	1.422.475 USD	11,39 USD	12.021.879 USD	11,38 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.046.883 USD	8,60 USD	7.705.875 USD	12,14 USD	443.619 USD	13,15 USD
31 de diciembre de 2022	2.213.713 USD	8,23 USD	15.462.358 USD	11,00 USD	399.396 USD	11,84 USD
31 de diciembre de 2021	2.946.315 USD	9,87 USD	67.895.964 USD	12,54 USD	224.418 USD	13,42 USD

Developed Market FMP – 2027¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	699.973 EUR	10,31 EUR	308.247 EUR	10,38 EUR	69.482.815 USD	10,38 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo	Clase de reparto A USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.217.946 USD	10,38 USD	977.254 USD	10,40 USD	2.182.151 USD	10,48 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Developed Market FMP – 2027¹ (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de reparto X USD*	Clase de reparto X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	35.874.119 USD	10,39 USD	873.350 USD	10,39 USD

Emerging Market Debt – Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.943.558 AUD	7,08 AUD	23.198.262 AUD	8,31 AUD	52.703.579 CAD	12,26 CAD
31 de diciembre de 2022	2.134.881 AUD	6,88 AUD	21.672.088 AUD	7,81 AUD	47.479.252 CAD	11,04 CAD
31 de diciembre de 2021	3.086.824 AUD	9,17 AUD	31.429.849 AUD	10,32 AUD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de acumulación P CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de reparto (mensual) A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	134.304.949 CHF	8,45 CHF	25.327.791 CHF	8,51 CHF	7.633.978 EUR	6,33 EUR
31 de diciembre de 2022	161.496.077 CHF	7,73 CHF	21.658.399 CHF	7,79 CHF	7.363.041 EUR	6,20 EUR
31 de diciembre de 2021	50.748.457 CHF	9,80 CHF	35.834.088 CHF	9,89 CHF	10.607.100 EUR	8,36 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	51.163.108 EUR	10,53 EUR	89.529.420 EUR	11,46 EUR	17.230.269 EUR	9,70 EUR
31 de diciembre de 2022	32.580.202 EUR	9,53 EUR	118.505.956 EUR	10,31 EUR	17.296.623 EUR	8,82 EUR
31 de diciembre de 2021	30.854.130 EUR	12,16 EUR	346.351.970 EUR	13,06 EUR	1.141.580 EUR	10,22 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR	Clase de reparto I2 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	175.147.404 EUR	6,86 EUR	45.795.061 EUR	8,77 EUR	36.308.806 EUR	7,36 EUR
31 de diciembre de 2022	178.942.116 EUR	6,49 EUR	61.386.430 EUR	7,87 EUR	32.976.153 EUR	6,96 EUR
31 de diciembre de 2021	267.762.991 EUR	8,68 EUR	100.699.618 EUR	9,96 EUR	40.279.528 EUR	9,32 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*	Clase de reparto I3 EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	68.995.700 EUR	9,84 EUR	–	–	–	–
31 de diciembre de 2022	101.186.993 EUR	8,83 EUR	29.023.972 EUR	8,76 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	112.230.449 EUR	11,16 EUR	39.028.171 EUR	10,12 EUR	2.658.043 EUR	9,44 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	44.153.327 EUR	11,13 EUR	89.770.039 EUR	11,04 EUR	525.911 EUR	9,81 EUR
31 de diciembre de 2022	106.621.915 EUR	9,97 EUR	68.627.475 EUR	10,00 EUR	625.349 EUR	8,95 EUR
31 de diciembre de 2021	172.221.503 EUR	12,60 EUR	–	–	880.261 EUR	11,51 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	138.890 EUR	6,36 EUR	10.477.004 EUR	8,88 EUR	551.473 EUR	9,27 EUR
31 de diciembre de 2022	136.677 EUR	6,16 EUR	9.665.588 EUR	7,98 EUR	298.344 EUR	8,27 EUR
31 de diciembre de 2021	234.678 EUR	8,44 EUR	42.731.452 EUR	10,11 EUR	375.373 EUR	10,41 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	14.312.566 GBP	10,78 GBP	1.045.922 GBP	7,41 GBP	52.006.312 GBP	9,48 GBP
31 de diciembre de 2022	16.360.366 GBP	9,55 GBP	1.864.069 GBP	6,91 GBP	31.637.924 GBP	8,39 GBP
31 de diciembre de 2021	24.108.278 GBP	11,92 GBP	7.886.830 GBP	9,11 GBP	37.494.529 GBP	10,45 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	14.500.268 GBP	7,71 GBP	6.285.375 GBP	9,67 GBP	1.470.947 HKD	7,64 HKD
31 de diciembre de 2022	11.800.925 GBP	7,18 GBP	7.543.092 GBP	8,56 GBP	1.259.413 HKD	7,38 HKD
31 de diciembre de 2021	17.959.384 GBP	9,47 GBP	6.433.590 GBP	10,68 GBP	2.284.462 HKD	9,73 HKD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I SEK* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.753.662.260 JPY	876,83 JPY	650.472.349 SEK	101,47 SEK	–	–
31 de diciembre de 2022	1.632.621.347 JPY	816,31 JPY	1.276.699.611 SEK	91,78 SEK	–	–
31 de diciembre de 2021	2.067.191.771 JPY	1.033,60 JPY	1.014.308.991 SEK	116,99 SEK	315.419 SEK	105,50 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	66.952.498 SEK	86,45 SEK	19.324.573 SGD	14,34 SGD	138.241.930 USD	7,21 USD
31 de diciembre de 2022	135.368.249 SEK	77,53 SEK	16.860.018 SGD	13,92 SGD	144.691.919 USD	6,89 USD
31 de diciembre de 2021	261.889.492 SEK	98,00 SEK	23.217.536 SGD	18,39 SGD	271.875.924 USD	9,06 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	120.778.298 USD	12,73 USD	377.098 USD	8,36 USD	9.941.291 USD	9,46 USD
31 de diciembre de 2022	112.403.688 USD	11,26 USD	42.552 USD	7,74 USD	10.176.824 USD	8,45 USD
31 de diciembre de 2021	167.936.528 USD	13,99 USD	24.437 USD	10,06 USD	15.072.281 USD	10,60 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	571.487.781 USD	13,71 USD	73.431.118 USD	8,32 USD	273.160.580 USD	11,91 USD
31 de diciembre de 2022	583.066.950 USD	12,04 USD	80.694.053 USD	7,70 USD	33.738.168 USD	10,45 USD
31 de diciembre de 2021	846.829.107 USD	14,86 USD	151.677.969 USD	10,02 USD	182.237.940 USD	12,87 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	19.503.916 USD	8,07 USD	88.359.188 USD	8,22 USD	17.071.508 USD	9,56 USD
31 de diciembre de 2022	13.108.552 USD	7,47 USD	81.371.873 USD	7,60 USD	16.134.339 USD	8,52 USD
31 de diciembre de 2021	28.105.309 USD	9,71 USD	103.575.521 USD	9,89 USD	23.509.954 USD	10,67 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.623.006 USD	6,75 USD	62.007.224 USD	10,19 USD	112.274.225 USD	9,30 USD
31 de diciembre de 2022	3.112.446 USD	6,39 USD	17.590.354 USD	8,95 USD	98.360.925 USD	8,15 USD
31 de diciembre de 2021	4.183.182 USD	8,52 USD	30.611.343 USD	11,03 USD	25.072.481 USD	10,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	112.030 USD	11,49 USD
31 de diciembre de 2022	97.737 USD	10,02 USD
31 de diciembre de 2021	10.072.039 USD	12,27 USD

Emerging Market Debt – Local Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.680.905 AUD	3,51 AUD	288.975 AUD	8,34 AUD	–	–
31 de diciembre de 2022	3.579.112 AUD	3,54 AUD	279.747 AUD	7,62 AUD	67.549 AUD	3,53 AUD
31 de diciembre de 2021	13.367.215 AUD	4,65 AUD	547.824 AUD	9,06 AUD	335.367 AUD	4,64 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.713 AUD	8,34 AUD	508.897 AUD	3,52 AUD	68.860 AUD	8,33 AUD
31 de diciembre de 2022	7.870 AUD	7,61 AUD	399.839 AUD	3,54 AUD	43.406 AUD	7,61 AUD
31 de diciembre de 2021	137.972 AUD	9,05 AUD	1.991.255 AUD	4,66 AUD	67.654 AUD	9,05 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	25.930.999 AUD	3,82 AUD	2.144.666 AUD	9,07 AUD	1.976.819 EUR	7,19 EUR
31 de diciembre de 2022	27.559.985 AUD	3,81 AUD	2.188.886 AUD	8,21 AUD	2.710.862 EUR	6,52 EUR
31 de diciembre de 2021	35.067.739 AUD	4,97 AUD	2.587.589 AUD	9,66 AUD	25.996.331 EUR	7,75 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	26.979.998 EUR	7,76 EUR	160.972.265 EUR	10,15 EUR	15.466.180 EUR	11,97 EUR
31 de diciembre de 2022	12.677.170 EUR	6,99 EUR	153.261.974 EUR	9,22 EUR	13.077.476 EUR	10,86 EUR
31 de diciembre de 2021	30.265.508 EUR	8,25 EUR	192.874.499 EUR	9,93 EUR	35.836.407 EUR	11,69 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I3 EUR*	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	Clase de reparto sin cobertura M EUR*	Clase de reparto sin cobertura M EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	19.486.748 EUR	7,57 EUR	–	–
31 de diciembre de 2022	–	–	18.536.988 EUR	7,20 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	10.292.044 EUR	8,91 EUR	20.906.428 EUR	8,12 EUR	238.538 EUR	7,13 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	78.895.093 EUR	10,18 EUR	371.999 GBP	8,63 GBP	80.057.410 GBP	10,42 GBP
31 de diciembre de 2022	79.014.824 EUR	9,22 EUR	71.487 GBP	7,65 GBP	55.720.554 GBP	9,67 GBP
31 de diciembre de 2021	97.240.658 EUR	9,89 EUR	79.233 GBP	8,89 GBP	91.993.396 GBP	9,83 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	40.220.459 GBP	7,40 GBP	37.033.049 GBP	9,95 GBP	7.555.579 SEK	88,68 SEK
31 de diciembre de 2022	34.761.741 GBP	7,20 GBP	51.131.054 GBP	9,22 GBP	8.262.545 SEK	80,46 SEK
31 de diciembre de 2021	81.473.761 GBP	7,69 GBP	115.816.857 GBP	9,36 GBP	10.695.289 SEK	95,54 SEK

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	715.536 SGD	11,03 SGD	3.826.624 USD	4,97 USD	13.576.056 USD	8,79 USD
31 de diciembre de 2022	431.283 SGD	10,66 SGD	2.763.181 USD	4,73 USD	13.383.059 USD	7,78 USD
31 de diciembre de 2021	649.455 SGD	13,26 SGD	6.244.240 USD	5,84 USD	18.460.479 USD	8,99 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.403.018 USD	4,02 USD	516.378 USD	8,91 USD	3.620 USD	4,02 USD
31 de diciembre de 2022	11.674.878 USD	3,97 USD	507.723 USD	7,99 USD	523.171 USD	3,97 USD
31 de diciembre de 2021	36.742.638 USD	5,14 USD	2.532.846 USD	9,36 USD	1.870.919 USD	5,14 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	1.731.121 USD	4,02 USD	259.037 USD	8,92 USD
31 de diciembre de 2022	22.894 USD	7,99 USD	3.285.216 USD	3,97 USD	313.230 USD	7,99 USD
31 de diciembre de 2021	96.102 USD	9,36 USD	8.118.705 USD	5,14 USD	785.843 USD	9,36 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	36.107.420 USD	7,97 USD	194.371.958 USD	9,52 USD	1.184.970 USD	7,55 USD
31 de diciembre de 2022	39.776.506 USD	7,52 USD	373.741.103 USD	8,36 USD	537.178 USD	6,94 USD
31 de diciembre de 2021	70.740.746 USD	9,23 USD	471.679.737 USD	9,60 USD	16.255.837 USD	8,34 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	70.501.757 USD	9,26 USD	16.123 USD	10,20 USD	51.105.062 USD	4,45 USD
31 de diciembre de 2022	54.407.790 USD	8,12 USD	18 USD	9,08 USD	48.894.990 USD	4,35 USD
31 de diciembre de 2021	87.839.639 USD	9,30 USD	21 USD	10,74 USD	57.094.005 USD	5,58 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Y USD	Clase de acumulación Y USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.366.661 USD	9,71 USD	142.192.091 USD	9,46 USD	158.436.161 USD	9,18 USD
31 de diciembre de 2022	4.066.572 USD	8,61 USD	141.579.673 USD	8,27 USD	154.229.779 USD	8,03 USD
31 de diciembre de 2021	3.643.090 USD	9,99 USD	158.320.032 USD	9,45 USD	185.351.561 USD	9,18 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	46.066.036 ZAR	36,52 ZAR	12.043.264 ZAR	123,28 ZAR	68.175 ZAR	36,53 ZAR
31 de diciembre de 2022	123.706.182 ZAR	36,58 ZAR	6.630.951 ZAR	107,97 ZAR	2.919.213 ZAR	36,57 ZAR
31 de diciembre de 2021	372.074.859 ZAR	47,97 ZAR	20.592.012 ZAR	122,85 ZAR	13.001.826 ZAR	47,95 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	193.673 ZAR	121,37 ZAR	14.044.410 ZAR	36,52 ZAR	223.552 ZAR	123,23 ZAR
31 de diciembre de 2022	99.096 ZAR	107,97 ZAR	20.692.248 ZAR	36,58 ZAR	790.752 ZAR	107,98 ZAR
31 de diciembre de 2021	2.369.046 ZAR	122,83 ZAR	87.281.421 ZAR	47,96 ZAR	3.924.596 ZAR	122,85 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	562.071.052 ZAR	39,80 ZAR	48.967.524 ZAR	134,35 ZAR
31 de diciembre de 2022	549.054.261 ZAR	39,47 ZAR	40.857.889 ZAR	116,49 ZAR
31 de diciembre de 2021	640.987.979 ZAR	51,24 ZAR	35.519.500 ZAR	131,23 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.072.686 AUD	7,96 AUD	10.852.194 EUR	10,46 EUR	239.809.262 EUR	10,81 EUR
31 de diciembre de 2022	8.275.300 AUD	7,49 AUD	10.503.424 EUR	9,66 EUR	206.919.548 EUR	9,92 EUR
31 de diciembre de 2021	7.443.128 AUD	8,87 AUD	8.159.335 EUR	11,09 EUR	289.180.614 EUR	11,31 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	23.015.364 EUR	7,22 EUR	13.866.675 EUR	11,12 EUR	8.681.343 EUR	7,03 EUR
31 de diciembre de 2022	24.719.131 EUR	6,93 EUR	19.433.459 EUR	10,19 EUR	9.667.380 EUR	6,74 EUR
31 de diciembre de 2021	39.783.115 EUR	8,29 EUR	39.777.757 EUR	11,60 EUR	19.021.300 EUR	8,07 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	37.124.103 EUR	7,83 EUR	1.921.897 EUR	10,67 EUR	20.761.167 EUR	11,77 EUR
31 de diciembre de 2022	22.443 EUR	7,48 EUR	579.587 EUR	9,81 EUR	21.116.810 EUR	10,76 EUR
31 de diciembre de 2021	26.733 EUR	8,91 EUR	542.937 EUR	10,69 EUR	28.115.162 EUR	12,22 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	523.183 EUR	10,02 EUR	1.045.469 EUR	5,99 EUR	153.104 EUR	11,70 EUR
31 de diciembre de 2022	497.438 EUR	9,32 EUR	241.149 EUR	6,05 EUR	101.072 EUR	10,65 EUR
31 de diciembre de 2021	692.926 EUR	10,79 EUR	526.771 EUR	7,54 EUR	114.450 EUR	12,06 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	447.473 GBP	11,57 GBP	5.642 GBP	10,53 GBP	9.742.793 GBP	8,05 GBP
31 de diciembre de 2022	350.186 GBP	10,65 GBP	5.345 GBP	9,93 GBP	11.265.349 GBP	7,75 GBP
31 de diciembre de 2021	560.031 GBP	11,71 GBP	81.741.756 GBP	10,26 GBP	19.053.387 GBP	8,95 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	572.809 GBP	8,49 GBP	3.109.393 GBP	10,14 GBP	925.166 GBP	10,44 GBP
31 de diciembre de 2022	560.698 GBP	8,39 GBP	6.745.122 GBP	9,33 GBP	962.313 GBP	9,85 GBP
31 de diciembre de 2021	615.334 GBP	9,09 GBP	68.691.789 GBP	10,26 GBP	1.227.759 GBP	10,18 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación U NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	213.173 GBP	12,62 GBP	256.896 NOK	112,39 NOK	26.654.232 SEK	112,47 SEK
31 de diciembre de 2022	194.796 GBP	11,54 GBP	228.017 NOK	99,75 NOK	27.339.928 SEK	103,59 SEK
31 de diciembre de 2021	212.772 GBP	12,60 GBP	252.567 NOK	110,49 NOK	29.175.467 SEK	114,14 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.180.476 SGD	12,67 SGD	329.767 USD	6,55 USD	6.722.677 USD	11,69 USD
31 de diciembre de 2022	4.038.162 SGD	12,31 SGD	342.321 USD	6,26 USD	10.292.897 USD	10,49 USD
31 de diciembre de 2021	5.096.662 SGD	15,39 SGD	479.450 USD	7,79 USD	13.236.655 USD	12,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	826.659 USD	9,08 USD	16.801.138 USD	11,06 USD	379.773 USD	8,25 USD
31 de diciembre de 2022	1.059.311 USD	8,23 USD	27.687.499 USD	9,85 USD	417.314 USD	7,69 USD
31 de diciembre de 2021	1.352.420 USD	9,74 USD	95.215.396 USD	11,47 USD	1.720.755 USD	9,38 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación 12 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación 12 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto 12 USD Valor liquidativo	Clase de reparto 12 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación 13 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación 13 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	40.972.944 USD	7,57 USD	–	–
31 de diciembre de 2022	–	–	38.999.171 USD	7,05 USD	41.113.489 USD	8,98 USD
31 de diciembre de 2021	10.439 USD	12,18 USD	56.056.559 USD	8,61 USD	47.739.922 USD	10,43 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación 15 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación 15 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	33.920.715 USD	10,40 USD	731.356 USD	9,16 USD	572.534 USD	6,06 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	737.778 USD	8,29 USD	486.413 USD	5,94 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.152.835 USD	9,79 USD	555.953 USD	7,56 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	125.103 USD	13,23 USD
31 de diciembre de 2022	110.712 USD	11,70 USD
31 de diciembre de 2021	143.969 USD	13,52 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo	Clase de acumulación I NOK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 NOK* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 NOK* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	23.549.524 AUD	9,29 AUD	3.209.047 NOK	111,71 NOK	379.560.196 NOK	103,13 NOK
31 de diciembre de 2022	21.961.420 AUD	8,67 AUD	297.517.124 NOK	103,11 NOK	–	–
31 de diciembre de 2021	25.150.120 AUD	9,93 AUD	151.079.339 NOK	116,42 NOK	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	41.218 USD	11,20 USD	4.388.707 USD	9,34 USD	6.869.103 USD	11,26 USD
31 de diciembre de 2022	38.055 USD	10,34 USD	4.047.197 USD	8,61 USD	5.087.444 USD	10,33 USD
31 de diciembre de 2021	3.064.011 USD	12,07 USD	4.719.304 USD	10,04 USD	4.184.553 USD	11,99 USD

Emerging Markets Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	275.609 AUD	9,42 AUD	14.841 AUD	9,43 AUD	42.510 AUD	9,41 AUD
31 de diciembre de 2022	389.876 AUD	9,13 AUD	11.442 AUD	9,13 AUD	125.310 AUD	9,12 AUD
31 de diciembre de 2021	973.288 AUD	12,57 AUD	86.974 AUD	12,57 AUD	149.325 AUD	12,56 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CAD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CAD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.771.385 AUD	10,11 AUD	66.826 CAD	8,07 CAD	11.897.241 CAD	7,97 CAD
31 de diciembre de 2022	1.741.416 AUD	9,69 AUD	65.215 CAD	7,87 CAD	11.406.458 CAD	7,64 CAD
31 de diciembre de 2021	2.482.029 AUD	13,22 AUD	99.440 CAD	9,67 CAD	15.162.299 CAD	10,16 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	709.680 EUR	9,04 EUR	408.164 EUR	10,17 EUR	173.388 EUR	7,78 EUR
31 de diciembre de 2022	1.362.334 EUR	8,60 EUR	429.393 EUR	9,87 EUR	163.271 EUR	7,33 EUR
31 de diciembre de 2021	4.453.674 EUR	11,68 EUR	638.237 EUR	13,67 EUR	219.436 EUR	9,85 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	406.653 GBP	10,43 GBP	86.537 GBP	12,65 GBP	–	–
31 de diciembre de 2022	381.404 GBP	9,77 GBP	80.198 GBP	11,72 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	507.319 GBP	13,06 GBP	276.830 GBP	15,52 GBP	2.269.318.913 JPY	1.932,31 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación B USD	Clase de acumulación C2 USD	Clase de acumulación C2 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.239.268 USD	10,08 USD	856.399 USD	10,52 USD	10.153 USD	10,50 USD
31 de diciembre de 2022	4.825.592 USD	9,44 USD	1.423.437 USD	9,96 USD	119.565 USD	9,95 USD
31 de diciembre de 2021	5.958.601 USD	12,53 USD	4.387.042 USD	13,34 USD	441.938 USD	13,33 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	138.219 USD	10,50 USD	41.804.429 USD	11,48 USD	439.380 USD	11,20 USD
31 de diciembre de 2022	265.455 USD	9,94 USD	155.175.902 USD	10,66 USD	398.316 USD	10,60 USD
31 de diciembre de 2021	259.510 USD	13,33 USD	215.496.124 USD	14,00 USD	87.899.018 USD	14,21 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación B ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.026.797 USD	11,29 USD	23.862.482 USD	11,91 USD	4.948.769 ZAR	131,03 ZAR
31 de diciembre de 2022	6.120.100 USD	10,57 USD	11.172.939 USD	10,94 USD	6.247.098 ZAR	121,51 ZAR
31 de diciembre de 2021	5.000.441 USD	14,04 USD	24.331.753 USD	14,23 USD	14.496.527 ZAR	159,43 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	47.220 ZAR	131,00 ZAR	3.798.941 ZAR	131,02 ZAR	23.945.169 ZAR	140,86 ZAR
31 de diciembre de 2022	1.133.518 ZAR	121,50 ZAR	3.953.205 ZAR	121,51 ZAR	24.141.495 ZAR	129,33 ZAR
31 de diciembre de 2021	3.248.033 ZAR	159,42 ZAR	7.038.741 ZAR	159,43 ZAR	27.707.879 ZAR	168,00 ZAR

Emerging Markets Select Equity**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I JPY*	Clase de acumulación sin cobertura I JPY*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	2.008.452 EUR	8,70 EUR	1.269.919.529 JPY	1.112,95 JPY	81.907.316 USD	8,84 USD
31 de diciembre de 2021	3.415.822 EUR	10,88 EUR	1.481.186.443 JPY	1.294,74 JPY	108.356.432 USD	11,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	-	-	68.263 USD	8,53 USD
31 de diciembre de 2021	33.280 USD	11,55 USD	180.706 USD	11,33 USD

**La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	653.118 EUR	10,95 EUR	9.919.526 EUR	10,13 EUR
31 de diciembre de 2022	78.692 EUR	9,96 EUR	9.215.906 EUR	9,41 EUR
31 de diciembre de 2021	35.402 EUR	11,80 EUR	11.176.195 EUR	11,42 EUR

Euro Bond Absolute Return

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.020.367 EUR	11,38 EUR	9.922 EUR	10,67 EUR	5.531.035 EUR	11,43 EUR
31 de diciembre de 2022	2.262.829 EUR	10,52 EUR	13.827.199 EUR	10,04 EUR	18.661.626 EUR	10,55 EUR
31 de diciembre de 2021	4.281.372 EUR	11,04 EUR	14.785.620 EUR	10,73 EUR	21.860.412 EUR	11,04 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	30.372.279 USD	12,04 USD
31 de diciembre de 2022	14.615.873 USD	10,86 USD
31 de diciembre de 2021	14.601.349 USD	11,11 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.796.679 CHF	10,75 CHF	47.206.772 EUR	14,01 EUR	208.432 EUR	10,54 EUR
31 de diciembre de 2022	–	–	875.869 EUR	12,34 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	804.681 EUR	13,64 EUR	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	6.258.149 EUR	10,44 EUR	787.345 EUR	12,68 EUR	48.934.376 EUR	12,33 EUR
31 de diciembre de 2022	–	–	524.711 EUR	11,31 EUR	5.239.330 EUR	10,82 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	468.144 EUR	12,65 EUR	5.714.467 EUR	11,91 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación Y EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto Y EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto Y EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	281.409.669 EUR	11,30 EUR	2.941.098 EUR	10,74 EUR	–	–
31 de diciembre de 2022	–	–	–	–	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	69.111 SGD	19,86 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**European High Yield Bond (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	320.629 USD	9,25 USD	228.440 USD	16,49 USD	585.996 USD	13,90 USD
31 de diciembre de 2022	343.199 USD	8,63 USD	14.858.536 USD	14,23 USD	2.659.377 USD	11,95 USD
31 de diciembre de 2021	1.595.734 USD	9,97 USD	16.063.101 USD	15,39 USD	8.129.396 USD	12,87 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	19.509.577 USD	13,11 USD
31 de diciembre de 2022	9.687.331 USD	11,25 USD
31 de diciembre de 2021	10.412.554 USD	12,09 USD

European Sustainable Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A EUR*	Clase de reparto A EUR*	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	24.542 EUR	9,34 EUR	34.572 EUR	10,84 EUR	11.039 EUR	10,75 EUR
31 de diciembre de 2022	20.816 EUR	7,93 EUR	29.063 EUR	9,11 EUR	3.727.608 EUR	9,09 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	36.335 EUR	12,14 EUR	43.048.066 EUR	12,15 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

European Sustainable Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	112.925.635 EUR	9,21 EUR	2.081.086 EUR	9,49 EUR	39.633 EUR	10,33 EUR
31 de diciembre de 2022	126.435.303 EUR	7,79 EUR	1.690.128 EUR	7,96 EUR	21.161 EUR	8,83 EUR
31 de diciembre de 2021	48.257.250 EUR	10,37 EUR	2.114.337 EUR	10,57 EUR	28.683 EUR	11,97 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Clase de acumulación sin cobertura A USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	56.967.179 EUR	10,92 EUR	9.798 USD	9,80 USD	10.041 USD	10,04 USD
31 de diciembre de 2022	28.841.630 EUR	9,12 EUR	8.028 USD	8,03 USD	16.077.887 USD	8,15 USD
31 de diciembre de 2021	321.015 EUR	12,09 EUR	11.498 USD	11,50 USD	22.830.455 USD	11,58 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.581 USD	9,58 USD
31 de diciembre de 2022	7.914 USD	7,91 USD
31 de diciembre de 2021	11.426 USD	11,43 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Event Driven²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de acumulación I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*	Clase de reparto I5 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.507 EUR	10,31 EUR	75.985.117 GBP	10,54 GBP	12.132.056 GBP	10,55 GBP
31 de diciembre de 2022	–	–	23.956.881 GBP	10,11 GBP	26.138 GBP	10,11 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación P GBP*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.125 GBP	10,50 GBP	10.548 USD	10,55 USD	13.846.477 USD	10,61 USD
31 de diciembre de 2022	26.104 GBP	10,10 GBP	10.126.565 USD	10,12 USD	2.455.025 USD	10,13 USD

Global Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	29.629 AUD	7,53 AUD	28.777 EUR	10,40 EUR	340.537 USD	9,02 USD
31 de diciembre de 2022	29.300 AUD	7,44 AUD	–	–	414.949 USD	8,57 USD
31 de diciembre de 2021	36.285 AUD	9,22 AUD	–	–	646.469 USD	10,29 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	32.939 USD	10,98 USD	3.215.877 USD	10,26 USD	420.409 USD	9,54 USD
31 de diciembre de 2022	30.527 USD	10,18 USD	1.427.481 USD	9,63 USD	255.883 USD	9,00 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.692.881 USD	11,42 USD	767.170 USD	10,76 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	23.698 USD	7,90 USD	104.673.682 USD	10,79 USD	345.130 ZAR	77,03 ZAR
31 de diciembre de 2022	23.014 USD	7,67 USD	132.650.317 USD	10,10 USD	338.271 ZAR	75,50 ZAR
31 de diciembre de 2021	28.145 USD	9,38 USD	177.197.847 USD	11,94 USD	416.008 ZAR	92,85 ZAR

Global Diversified Income FMP – 2024

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.220.917 EUR	9,99 EUR	223.121 EUR	8,92 EUR	881.687 EUR	8,82 EUR
31 de diciembre de 2022	1.182.222 EUR	9,67 EUR	223.454 EUR	8,94 EUR	882.969 EUR	8,83 EUR
31 de diciembre de 2021	1.262.238 EUR	10,33 EUR	247.602 EUR	9,90 EUR	978.540 EUR	9,79 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A HKD	Clase de reparto A SGD	Clase de reparto A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.906.267 GBP	9,30 GBP	6.877.059 HKD	9,17 HKD	4.402.150 SGD	18,52 SGD
31 de diciembre de 2022	1.968.485 GBP	9,16 GBP	6.811.671 HKD	9,08 HKD	4.834.873 SGD	18,40 SGD
31 de diciembre de 2021	2.146.117 GBP	9,99 GBP	7.426.965 HKD	9,90 HKD	5.454.504 SGD	20,00 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.345.677 USD	10,56 USD	37.856.568 USD	9,40 USD	2.714.197 USD	10,70 USD
31 de diciembre de 2022	29.538.472 USD	10,01 USD	42.245.620 USD	9,23 USD	2.564.036 USD	10,11 USD
31 de diciembre de 2021	35.468.827 USD	10,47 USD	50.998.594 USD	10,00 USD	4.002.526 USD	10,53 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de reparto X USD	Clase de reparto X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.108.874 USD	9,41 USD	22.493.910 USD	10,69 USD	54.424.599 USD	9,41 USD
31 de diciembre de 2022	2.069.152 USD	9,23 USD	21.260.082 USD	10,10 USD	53.399.383 USD	9,24 USD
31 de diciembre de 2021	2.441.459 USD	10,01 USD	22.155.921 USD	10,53 USD	107.962.161 USD	10,01 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Equity Megatrends

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura P GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.537.600 EUR	9,95 EUR	7.793.561 EUR	15,99 EUR	8.355 GBP	10,63 GBP
31 de diciembre de 2022	–	–	5.374.723 EUR	13,68 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	2.781.561 EUR	15,15 EUR	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	41.911 SGD	20,85 SGD	43.806.365 USD	15,15 USD	3.687.503 USD	14,33 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	33.770.046 USD	12,43 USD	3.586.666 USD	11,87 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	33.387.264 USD	14,54 USD	4.271.651 USD	14,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	35.156.723 USD	15,99 USD	21.892.795 USD	14,39 USD	22.954.011 USD	10,87 USD
31 de diciembre de 2022	9.729.597 USD	13,01 USD	17.646.556 USD	11,90 USD	8.879.110 USD	8,77 USD
31 de diciembre de 2021	19.765.635 USD	15,09 USD	22.544.188 USD	14,04 USD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Flexible Credit Income

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 CAD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	14.626.794 CAD	10,47 CAD	5.816.508 EUR	10,66 EUR	445.491 EUR	10,05 EUR
31 de diciembre de 2022	14.013.104 CAD	9,34 CAD	3.643.959 EUR	9,69 EUR	390.568 EUR	9,25 EUR
31 de diciembre de 2021	15.582.329 CAD	10,39 CAD	3.296.205 EUR	11,01 EUR	411.798 EUR	10,67 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	151.941.174 GBP	11,76 GBP	9.962.495 USD	10,89 USD	157.808.987 USD	11,86 USD
31 de diciembre de 2022	196.137.415 GBP	10,49 GBP	9.127.970 USD	9,74 USD	123.697.450 USD	10,54 USD
31 de diciembre de 2021	386.920.465 GBP	11,70 GBP	10.681.489 USD	10,88 USD	136.359.008 USD	11,70 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	355.209 USD	10,15 USD	6.408.215 USD	10,60 USD	6.004.606 USD	12,11 USD
31 de diciembre de 2022	333.308 USD	9,53 USD	5.552.804 USD	9,56 USD	5.191.915 USD	10,70 USD
31 de diciembre de 2021	432.340 USD	11,09 USD	6.153.911 USD	10,76 USD	10.994.680 USD	11,81 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I AUD*	Clase de reparto I AUD*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de acumulación I4 CHF*	Clase de reparto I4 CHF*	Clase de reparto I4 CHF*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	40.737 AUD	9,65 AUD	74.837.938 CHF	10,11 CHF	4.796.137 CHF	9,36 CHF
31 de diciembre de 2022	39.517 AUD	9,36 AUD	34.903.208 CHF	9,53 CHF	2.109.781 CHF	9,32 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X CHF*	Clase de acumulación X CHF*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de acumulación I4 EUR*	Clase de reparto I4 EUR*	Clase de reparto I4 EUR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	29.298 CHF	10,00 CHF	64.352.654 EUR	10,29 EUR	1.101.288 EUR	9,52 EUR
31 de diciembre de 2022	27.818 CHF	9,49 CHF	34.350.965 EUR	9,51 EUR	894.723 EUR	9,30 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Clase de acumulación Z (PF) EUR	Clase de acumulación I4 GBP*	Clase de acumulación I4 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	28.912 EUR	10,16 EUR	23.929.260 EUR	11,58 EUR	18.172.947 GBP	10,59 GBP
31 de diciembre de 2022	26.930 EUR	9,46 EUR	21.835.394 EUR	10,68 EUR	8.029.261 GBP	9,63 GBP
31 de diciembre de 2021	–	–	24.099.127 EUR	12,25 EUR	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	25.092 GBP	10,46 GBP	621.460 USD	12,38 USD	5.429.150 USD	13,08 USD
31 de diciembre de 2022	23.001 GBP	9,59 GBP	600.599 USD	11,29 USD	82.906 USD	11,86 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	878.851 USD	12,78 USD	127.787 USD	13,35 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de acumulación I4 USD*	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	325.223.085 USD	10,73 USD	1.251.730 USD	7,92 USD	21.053 USD	10,46 USD
31 de diciembre de 2022	93.240.963 USD	9,70 USD	1.212.483 USD	7,72 USD	19.180 USD	9,53 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	2.149.362 USD	9,32 USD	10.756 USD	10,76 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.991.111 USD	13,68 USD
31 de diciembre de 2022	8.101.529 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	9.055.187 USD	13,79 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD*	Clase de acumulación I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de reparto I USD*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	9.396 USD	9,40 USD	12.286.350 USD	8,43 USD	9.281 USD	9,28 USD
31 de diciembre de 2021	10.624 USD	10,62 USD	14.496.421 USD	9,94 USD	10.453 USD	10,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Y USD*	Clase de acumulación Y USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-
31 de diciembre de 2022	2.739.164 USD	9,13 USD
31 de diciembre de 2021	3.084.210 USD	10,28 USD

** La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Global Investment Grade Credit

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	28.687 EUR	10,51 EUR	1.777.609 USD	9,25 USD	40.267.522 USD	9,29 USD
31 de diciembre de 2022	-	-	1.224.588 USD	8,44 USD	42.337.788 USD	8,46 USD
31 de diciembre de 2021	-	-	9.876 USD	9,88 USD	49.426.204 USD	9,88 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	44.688.102 USD	9,31 USD
31 de diciembre de 2022	42.354.407 USD	8,47 USD
31 de diciembre de 2021	49.408.813 USD	9,89 USD

Global Opportunistic Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	14.805 EUR	9,68 EUR	22.561 GBP	9,83 GBP	20.869 USD	10,83 USD
31 de diciembre de 2022	8.432.665 EUR	8,72 EUR	21.356 GBP	9,31 GBP	481.764 USD	10,22 USD
31 de diciembre de 2021	4.580.004 EUR	10,08 EUR	24.292 GBP	10,59 GBP	764.522 USD	11,59 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.553.699 USD	11,59 USD	12.262.296 USD	9,80 USD	23.293.272 USD	10,97 USD
31 de diciembre de 2022	4.135.327 USD	10,91 USD	8.952.587 USD	9,50 USD	24.678.158 USD	10,32 USD
31 de diciembre de 2021	13.048.644 USD	12,32 USD	10.384.711 USD	11,02 USD	26.442.006 USD	11,65 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	25.233.838 USD	10,70 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	28.817.657 USD	10,04 USD
31 de diciembre de 2021	883.229 USD	10,56 USD	37.475.394 USD	11,31 USD

Global Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	877.918 EUR	10,17 EUR	213.904 EUR	11,79 EUR
31 de diciembre de 2022	9.028.171 EUR	7,69 EUR	1.021.424 EUR	9,87 EUR	103.583 EUR	11,25 EUR
31 de diciembre de 2021	8.785.756 EUR	10,86 EUR	1.405.014 EUR	13,96 EUR	119.721 EUR	14,07 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación CI USD Valor liquidativo	Clase de acumulación CI USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	89.203 GBP	12,21 GBP	3.456.439 USD	10,51 USD	135.797 USD	9,28 USD
31 de diciembre de 2022	83.075 GBP	11,37 GBP	4.298.698 USD	9,83 USD	128.352 USD	8,77 USD
31 de diciembre de 2021	108.494 GBP	15,48 GBP	6.500.961 USD	13,30 USD	212.935 USD	11,98 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de reparto I5 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	12.394.725 USD	13,51 USD	30.861 USD	9,31 USD	718.797 USD	9,51 USD
31 de diciembre de 2022	16.657.145 USD	12,55 USD	2.824.490 USD	8,82 USD	672.248 USD	8,99 USD
31 de diciembre de 2021	20.434.205 USD	16,86 USD	3.851.557 USD	12,03 USD	1.977.571 USD	12,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.419.204 USD	13,89 USD
31 de diciembre de 2022	3.549.409 USD	12,81 USD
31 de diciembre de 2021	6.105.329 USD	17,07 USD

Global Sustainable Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	86.892.096 EUR	12,11 EUR	78.678 EUR	11,43 EUR	1.439.413 EUR	11,72 EUR
31 de diciembre de 2022	79.067.463 EUR	10,10 EUR	59.173 EUR	9,73 EUR	1.214.656 EUR	9,75 EUR
31 de diciembre de 2021	111.148.483 EUR	13,18 EUR	65.402 EUR	12,96 EUR	1.610.088 EUR	12,68 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Sustainable Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	981.020 GBP	11,49 GBP	4.420.169 GBP	11,59 GBP	471.447 USD	8,92 USD
31 de diciembre de 2022	526.524 GBP	9,85 GBP	4.009.524 GBP	9,90 GBP	523.329 USD	7,28 USD
31 de diciembre de 2021	8.807 GBP	12,20 GBP	8.837 GBP	12,22 GBP	39.703 USD	10,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.121.650 USD	10,93 USD	12.373 USD	10,94 USD	417.625 USD	10,38 USD
31 de diciembre de 2022	10.623.061 USD	8,83 USD	4.393.504 USD	8,84 USD	361.394 USD	8,54 USD
31 de diciembre de 2021	24.053.208 USD	12,33 USD	34.904.983 USD	12,33 USD	16.681.154 USD	12,10 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	37.957.449 USD	10,35 USD
31 de diciembre de 2022	24.466.171 USD	8,32 USD
31 de diciembre de 2021	—	—

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Global Sustainable Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	520.510 EUR	15,76 EUR	10.307 GBP	11,12 GBP	8.811 GBP	10,70 GBP
31 de diciembre de 2022	483.610 EUR	14,02 EUR	9.338 GBP	10,08 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	628.122 EUR	16,86 EUR	–	–	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD*	Clase de acumulación I3 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.388.066 USD	18,39 USD	10.479.115 USD	19,50 USD	31.008.928 USD	11,06 USD
31 de diciembre de 2022	2.093.493 USD	15,83 USD	2.989.730 USD	16,71 USD	23.813.624 USD	9,47 USD
31 de diciembre de 2021	1.133.453 USD	18,26 USD	296.605 USD	19,19 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.985.820 USD	21,28 USD
31 de diciembre de 2022	19.288.532 USD	18,15 USD
31 de diciembre de 2021	18.743.661 USD	20,75 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	15.862.650 AUD	6,50 AUD	2.858.210 AUD	15,00 AUD	10.373.440 AUD	4,93 AUD
31 de diciembre de 2022	18.826.339 AUD	6,43 AUD	3.345.436 AUD	13,78 AUD	14.918.035 AUD	4,95 AUD
31 de diciembre de 2021	25.718.582 AUD	7,91 AUD	5.613.157 AUD	15,93 AUD	28.237.139 AUD	6,24 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación B AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.011.221 AUD	9,33 AUD	3.241 AUD	4,94 AUD	1.845.729 AUD	4,97 AUD
31 de diciembre de 2022	907.067 AUD	8,71 AUD	422.009 AUD	4,96 AUD	961.233 AUD	5,00 AUD
31 de diciembre de 2021	1.558.874 AUD	10,24 AUD	1.062.589 AUD	6,25 AUD	2.851.099 AUD	6,30 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo	Clase de reparto I AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T AUD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	413.416 AUD	10,52 AUD	17.014.854 AUD	9,44 AUD	73.324.379 AUD	5,74 AUD
31 de diciembre de 2022	394.034 AUD	9,82 AUD	24.632.173 AUD	9,15 AUD	77.779.276 AUD	5,71 AUD
31 de diciembre de 2021	2.148.334 AUD	11,54 AUD	68.318.695 AUD	11,10 AUD	103.756.407 AUD	7,13 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD	Clase de reparto (mensual) A CAD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	754.803 AUD	5,55 AUD	1.527.094 AUD	12,80 AUD	5.981.498 CAD	6,74 CAD
31 de diciembre de 2022	790.496 AUD	5,52 AUD	2.009.139 AUD	11,83 AUD	6.486.618 CAD	6,61 CAD
31 de diciembre de 2021	1.233.271 AUD	6,89 AUD	1.334.710 AUD	13,75 AUD	10.968.503 CAD	8,06 CAD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de acumulación I2 CHF
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.903.144 CHF	12,18 CHF	220.795 CHF	13,06 CHF	2.436.116 CHF	11,20 CHF
31 de diciembre de 2022	3.669.718 CHF	11,47 CHF	5.277.144 CHF	12,22 CHF	1.843.440 CHF	10,47 CHF
31 de diciembre de 2021	5.323.617 CHF	13,46 CHF	678.236 CHF	14,25 CHF	2.608.938 CHF	12,20 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR	Clase de reparto (mensual) A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.540.823 CNY	73,18 CNY	208.678 CNY	77,78 CNY	5.784.669 EUR	6,06 EUR
31 de diciembre de 2022	14.058.980 CNY	73,25 CNY	207.631 CNY	77,39 CNY	6.420.394 EUR	6,03 EUR
31 de diciembre de 2021	18.648.136 CNY	89,36 CNY	17.018.798 CNY	93,83 CNY	10.909.966 EUR	7,53 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.575.031 EUR	19,94 EUR	2.533.501 EUR	7,19 EUR	18.413.969 EUR	17,76 EUR
31 de diciembre de 2022	20.497.963 EUR	18,42 EUR	2.934.472 EUR	7,01 EUR	21.263.684 EUR	16,30 EUR
31 de diciembre de 2021	29.425.571 EUR	21,61 EUR	3.944.868 EUR	8,62 EUR	23.795.414 EUR	19,02 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.310.197 EUR	6,92 EUR	51.114.447 EUR	12,47 EUR	56.865.932 EUR	6,82 EUR
31 de diciembre de 2022	5.068.640 EUR	6,74 EUR	21.766.293 EUR	11,44 EUR	37.930.088 EUR	6,65 EUR
31 de diciembre de 2021	12.460.480 EUR	8,30 EUR	19.114.240 EUR	13,33 EUR	1.155.752 EUR	8,19 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	34.119 EUR	11,15 EUR	181.078 EUR	11,90 EUR
31 de diciembre de 2022	–	–	40.548 EUR	10,36 EUR	165.274 EUR	10,87 EUR
31 de diciembre de 2021	178.350.768 EUR	10,72 EUR	36.027 EUR	12,23 EUR	191.608 EUR	12,60 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**High Yield Bond (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de reparto A GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.684.037 GBP	6,34 GBP	1.411.301 GBP	14,20 GBP	954.452 GBP	7,91 GBP
31 de diciembre de 2022	2.614.675 GBP	6,20 GBP	1.624.325 GBP	12,91 GBP	1.085.076 GBP	7,59 GBP
31 de diciembre de 2021	5.971.923 GBP	7,60 GBP	1.923.551 GBP	14,87 GBP	1.639.261 GBP	9,18 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de acumulación I2 GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.789.389 GBP	17,29 GBP	3.395.941 GBP	8,55 GBP	1.512.133 GBP	13,84 GBP
31 de diciembre de 2022	5.660.368 GBP	15,62 GBP	7.234.066 GBP	8,21 GBP	581.131 GBP	12,49 GBP
31 de diciembre de 2021	6.489.882 GBP	17,89 GBP	16.481.165 GBP	9,93 GBP	754.148 GBP	14,29 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de reparto (mensual) A HKD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	168.547.845 GBP	7,57 GBP	124.386 GBP	13,42 GBP	36.563.065 HKD	6,65 HKD
31 de diciembre de 2022	123.006.920 GBP	7,27 GBP	153.131 GBP	12,06 GBP	38.478.810 HKD	6,53 HKD
31 de diciembre de 2021	28.016.548 GBP	8,79 GBP	91.103 GBP	13,72 GBP	50.388.746 HKD	7,97 HKD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	723.938.325 SEK	136,03 SEK	19.027.580 SGD	13,83 SGD	4.897.409 SGD	29,01 SGD
31 de diciembre de 2022	78.792.625 SEK	125,59 SEK	22.367.741 SGD	13,65 SGD	2.875.654 SGD	26,58 SGD
31 de diciembre de 2021	101.874.300 SEK	146,45 SEK	32.504.626 SGD	16,64 SGD	3.883.139 SGD	30,46 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (semanal) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	77.008.320 USD	7,13 USD	2.412.509 USD	6,84 USD	131.648.685 USD	18,07 USD
31 de diciembre de 2022	93.381.210 USD	6,93 USD	2.844.055 USD	6,65 USD	137.066.692 USD	16,32 USD
31 de diciembre de 2021	160.083.379 USD	8,42 USD	2.280.972 USD	8,07 USD	201.215.637 USD	18,63 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	19.236.817 USD	8,60 USD	98.121.371 USD	5,45 USD	9.209.516 USD	11,85 USD
31 de diciembre de 2022	20.742.314 USD	8,20 USD	111.013.457 USD	5,38 USD	12.754.653 USD	10,88 USD
31 de diciembre de 2021	35.473.177 USD	9,80 USD	173.623.426 USD	6,70 USD	20.260.951 USD	12,61 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	920.256 USD	13,28 USD	2.325.248 USD	10,80 USD	595.052 USD	8,69 USD
31 de diciembre de 2022	894.416 USD	12,07 USD	2.598.086 USD	9,85 USD	612.205 USD	8,29 USD
31 de diciembre de 2021	1.176.654 USD	13,86 USD	3.629.287 USD	11,36 USD	885.749 USD	9,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	12.549 USD	5,44 USD	6.358 USD	11,86 USD	10.460.452 USD	5,53 USD
31 de diciembre de 2022	3.605.063 USD	5,38 USD	2.346.023 USD	10,89 USD	11.744.149 USD	5,46 USD
31 de diciembre de 2021	8.209.587 USD	6,70 USD	3.518.498 USD	12,63 USD	19.267.884 USD	6,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.547.421 USD	10,69 USD	39.896.230 USD	7,45 USD	301.321.511 USD	27,54 USD
31 de diciembre de 2022	2.696.286 USD	9,81 USD	56.976.570 USD	7,20 USD	420.046.688 USD	24,73 USD
31 de diciembre de 2021	3.591.490 USD	11,38 USD	96.952.330 USD	8,69 USD	491.357.430 USD	28,05 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	16.191.311 USD	9,94 USD	55.183.017 USD	8,38 USD	224.394.250 USD	15,08 USD
31 de diciembre de 2022	19.820.534 USD	9,48 USD	53.570.112 USD	8,09 USD	265.106.976 USD	13,53 USD
31 de diciembre de 2021	50.607.421 USD	11,34 USD	71.642.859 USD	9,76 USD	421.521.968 USD	15,33 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	220.847.493 USD	8,30 USD	140.373.282 USD	9,42 USD	460.538 USD	13,34 USD
31 de diciembre de 2022	156.239.569 USD	7,91 USD	124.143.845 USD	8,88 USD	553.297 USD	12,12 USD
31 de diciembre de 2021	101.965.510 USD	9,46 USD	190.867.412 USD	10,56 USD	685.349 USD	13,92 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo	Clase de acumulación P USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) T USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	347.894 USD	8,01 USD	1.839.803 USD	11,89 USD	133.819.218 USD	6,08 USD
31 de diciembre de 2022	164.387 USD	7,79 USD	4.400.603 USD	10,67 USD	138.874.267 USD	5,95 USD
31 de diciembre de 2021	396.356 USD	9,49 USD	8.046.885 USD	12,10 USD	184.244.304 USD	7,33 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de reparto (semanal) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de reparto (mensual) U USD	Clase de reparto (mensual) U USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.777.914 USD	6,12 USD	10.920.480 USD	13,23 USD	753.439 USD	6,98 USD
31 de diciembre de 2022	1.835.534 USD	5,99 USD	7.598.079 USD	12,02 USD	742.761 USD	6,77 USD
31 de diciembre de 2021	2.475.154 USD	7,37 USD	9.902.784 USD	13,80 USD	899.075 USD	8,20 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación U USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.443.249 USD	14,68 USD	44.696.204 USD	14,17 USD	299.231.482 ZAR	53,93 ZAR
31 de diciembre de 2022	11.371.297 USD	13,22 USD	64.829.210 USD	12,65 USD	372.548.933 ZAR	53,76 ZAR
31 de diciembre de 2021	15.400.385 USD	15,05 USD	79.110.967 USD	14,26 USD	696.637.863 ZAR	67,31 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	444.980 ZAR	53,88 ZAR	77.989.696 ZAR	53,32 ZAR	5.270.093 ZAR	166,67 ZAR
31 de diciembre de 2022	7.199.304 ZAR	53,71 ZAR	71.672.740 ZAR	53,15 ZAR	9.921.353 ZAR	148,94 ZAR
31 de diciembre de 2021	20.557.931 ZAR	67,24 ZAR	155.721.676 ZAR	66,55 ZAR	19.063.973 ZAR	166,84 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.559.123.624 ZAR	60,27 ZAR	18.144.180 ZAR	155,44 ZAR
31 de diciembre de 2022	1.678.189.332 ZAR	59,48 ZAR	15.485.308 ZAR	137,52 ZAR
31 de diciembre de 2021	2.264.598.515 ZAR	73,73 ZAR	23.982.306 ZAR	152,51 ZAR

InnovAsia 5G

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	522.675 CHF	8,10 CHF	20.478 EUR	8,07 EUR	738.351 EUR	8,30 EUR
31 de diciembre de 2022	469.743 CHF	6,39 CHF	282.274 EUR	6,32 EUR	810.342 EUR	6,42 EUR
31 de diciembre de 2021	1.038.996 CHF	10,86 CHF	135.730 EUR	10,82 EUR	1.024.161 EUR	10,88 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	36.614 EUR	9,50 EUR	4.020.738 EUR	8,11 EUR	33.870 SGD	16,68 SGD
31 de diciembre de 2022	29.209 EUR	7,58 EUR	3.134.258 EUR	6,33 EUR	26.331 SGD	12,97 SGD
31 de diciembre de 2021	30.846 EUR	11,94 EUR	5.357.398 EUR	10,83 EUR	44.171 SGD	21,75 SGD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 SGD	Clase de acumulación I4 SGD	Clase de acumulación X SGD	Clase de acumulación X SGD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.025.335 SGD	17,18 SGD	314.342 SGD	16,78 SGD	4.546.493 USD	8,57 USD
31 de diciembre de 2022	696.450 SGD	13,20 SGD	343.196 SGD	13,02 SGD	125.519 USD	6,55 USD
31 de diciembre de 2021	1.144.153 SGD	21,88 SGD	573.039 SGD	21,78 SGD	274.762 USD	10,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	6.636.583 USD	8,76 USD	3.983.343 USD	8,83 USD	8.129 USD	8,13 USD
31 de diciembre de 2022	3.159.260 USD	6,64 USD	3.888.909 USD	6,67 USD	6.265 USD	6,26 USD
31 de diciembre de 2021	5.210.923 USD	10,95 USD	8.314.820 USD	10,97 USD	10.508 USD	10,51 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación X USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.609.703 USD	8,63 USD
31 de diciembre de 2022	1.765.309 USD	6,58 USD
31 de diciembre de 2021	3.123.295 USD	10,92 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Japan Equity Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de reparto I5 EUR*	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	31.902 EUR	11,98 EUR	344.829 GBP	10,32 GBP	11.862.066 GBP	10,78 GBP
31 de diciembre de 2022	60.111.478 EUR	9,46 EUR	321.237 GBP	8,13 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	–	–	279.974 GBP	9,34 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.065.396 GBP	8,39 GBP	154.103.501 JPY	1.742,53 JPY	23.557.609 JPY	1.729,24 JPY
31 de diciembre de 2022	17.700 GBP	7,89 GBP	503.411.392 JPY	1.450,08 JPY	735.824.128 JPY	1.450,06 JPY
31 de diciembre de 2021	21.052 GBP	9,39 GBP	553.780.013 JPY	1.689,60 JPY	7.193.678.670 JPY	1.689,60 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación I5 JPY	Clase de acumulación Z JPY	Clase de acumulación Z JPY
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.526.499.141 JPY	11.320,64 JPY	3.284.885.177 JPY	1.117,91 JPY
31 de diciembre de 2022	6.320.326.223 JPY	9.380,86 JPY	4.464.613.674 JPY	922,43 JPY
31 de diciembre de 2021	5.549.922.666 JPY	10.883,95 JPY	142.656.638 JPY	1.065,69 JPY

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Macro Opportunities FX

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.264.954 EUR	9,53 EUR	–	–	20.546 GBP	10,25 GBP
31 de diciembre de 2022	1.066.163 EUR	9,23 EUR	–	–	162.743 GBP	9,71 GBP
31 de diciembre de 2021	5.243.651 EUR	9,47 EUR	26.625 EUR	9,68 EUR	163.106 GBP	9,73 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I SEK Valor liquidativo	Clase de reparto I SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	16.510.843 SEK	96,92 SEK	37.342 SEK	100,20 SEK	11.032 USD	10,21 USD
31 de diciembre de 2022	263.295.231 SEK	93,64 SEK	72.218 SEK	96,89 SEK	10.440 USD	9,66 USD
31 de diciembre de 2021	224.458.577 SEK	95,49 SEK	21.475.977 SEK	98,77 SEK	10.496 USD	9,71 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	83.264 USD	10,46 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	6.993.860 USD	9,84 USD
31 de diciembre de 2021	12.682.478 USD	9,80 USD	4.659.851 USD	9,84 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Multi-Asset Income**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto P GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	-	-	19.140 GBP	8,21 GBP	6.738.767 USD	10,32 USD
31 de diciembre de 2021	632.450 EUR	10,95 EUR	23.306 GBP	10,00 GBP	7.690.451 USD	11,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo	Clase de reparto I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	2.328.953 USD	9,89 USD	685.261 USD	11,59 USD	107.660 USD	8,72 USD
31 de diciembre de 2021	3.338.236 USD	11,40 USD	1.426.794 USD	13,15 USD	230.204 USD	10,51 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	-	-	1.477.940 USD	10,04 USD
31 de diciembre de 2021	6.841.262 USD	10,08 USD	2.435.670 USD	11,56 USD

**La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Next Generation Mobility**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	159.766 EUR	14,54 EUR	41.022 EUR	10,36 EUR	39.387.728 EUR	16,80 EUR
31 de diciembre de 2022	132.041 EUR	11,62 EUR	269.618 EUR	8,21 EUR	36.872.226 EUR	13,43 EUR
31 de diciembre de 2021	218.365 EUR	16,56 EUR	4.751.960 EUR	11,60 EUR	43.990.496 EUR	17,08 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	34.429.616 EUR	19,34 EUR	32.890.078 USD	16,82 USD	1.572.905 USD	17,99 USD
31 de diciembre de 2022	30.152.894 EUR	15,72 EUR	26.824.764 USD	13,10 USD	1.947.673 USD	14,16 USD
31 de diciembre de 2021	36.913.115 EUR	20,33 EUR	34.030.030 USD	17,91 USD	4.295.234 USD	19,54 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.977.632 USD	17,15 USD	6.463.904 USD	17,14 USD	7.433.399 USD	18,16 USD
31 de diciembre de 2022	4.906.268 USD	13,25 USD	5.581.715 USD	13,24 USD	7.055.187 USD	14,25 USD
31 de diciembre de 2021	16.707.928 USD	17,96 USD	9.527.770 USD	17,94 USD	11.564.452 USD	19,64 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	25.442.335 USD	19,90 USD
31 de diciembre de 2022	29.578.839 USD	15,48 USD
31 de diciembre de 2021	46.685.234 USD	21,13 USD

Next Generation Space Economy²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura M EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	10.045.792 EUR	11,72 EUR	4.431.301 EUR	11,36 EUR	3.668.583 USD	12,23 USD
31 de diciembre de 2022	4.206.616 EUR	9,51 EUR	1.061.485 EUR	9,39 EUR	2.882.343 USD	9,61 USD

Responsible Asian Debt – Hard Currency

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	259.271 USD	7,78 USD	1.198.440 USD	11,63 USD	147.067 USD	9,09 USD
31 de diciembre de 2022	274.934 USD	7,83 USD	1.309.918 USD	10,99 USD	168.834 USD	8,68 USD
31 de diciembre de 2021	339.937 USD	9,54 USD	2.190.283 USD	12,77 USD	414.971 USD	10,19 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I4 USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	354.813 USD	12,21 USD	75.939 USD	9,21 USD	10.140 USD	10,14 USD
31 de diciembre de 2022	344.730 USD	11,47 USD	10.492.727 USD	8,96 USD	10.118 USD	10,12 USD
31 de diciembre de 2021	546.459 USD	13,26 USD	10.231.270 USD	10,70 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) X USD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) X USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	10.918 USD	10,92 USD	311.342 USD	9,32 USD	10.045 USD	10,05 USD
31 de diciembre de 2022	10.229 USD	10,23 USD	490.875 USD	8,86 USD	10.098 USD	10,10 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	696.734 USD	10,36 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo	Clase de acumulación X USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	19.846 USD	9,05 USD	61.533.403 USD	10,72 USD
31 de diciembre de 2022	18.734 USD	8,54 USD	8.490.714 USD	10,01 USD
31 de diciembre de 2021	9.868 USD	9,87 USD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CAD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación A CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.587.360 AUD	7,87 AUD	418.704 CAD	8,23 CAD	3.242.251 CHF	9,54 CHF
31 de diciembre de 2022	2.610.697 AUD	7,91 AUD	4.375.456 CAD	8,21 CAD	4.483.337 CHF	9,23 CHF
31 de diciembre de 2021	2.969.460 AUD	9,04 AUD	4.970.148 CAD	9,33 CAD	6.727.866 CHF	10,23 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo	Clase de reparto A CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	566.322 CHF	6,80 CHF	6.601.108 CHF	10,01 CHF	725.354 CHF	6,82 CHF
31 de diciembre de 2022	824.695 CHF	6,80 CHF	12.634.709 CHF	9,64 CHF	1.149.563 CHF	6,82 CHF
31 de diciembre de 2021	924.838 CHF	7,79 CHF	16.005.206 CHF	10,63 CHF	871.394 CHF	7,82 CHF

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo	Clase de reparto I2 CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	10.145.427 CHF	10,23 CHF	60.679 CHF	7,49 CHF	1.561.093 CHF	10,44 CHF
31 de diciembre de 2022	19.647.200 CHF	9,84 CHF	12.395.410 CHF	7,49 CHF	1.515.754 CHF	10,02 CHF
31 de diciembre de 2021	3.566.030 CHF	10,84 CHF	14.461.747 CHF	8,58 CHF	4.483.203 CHF	11,03 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	29.312.877 CHF	9,68 CHF	104.971.926 EUR	10,06 EUR	15.305.883 EUR	7,18 EUR
31 de diciembre de 2022	27.905.942 CHF	9,32 CHF	117.630.713 EUR	9,55 EUR	16.574.105 EUR	7,04 EUR
31 de diciembre de 2021	41.732.801 CHF	10,27 CHF	166.225.000 EUR	10,55 EUR	21.287.062 EUR	8,05 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	685.080.531 EUR	10,56 EUR	154.181.903 EUR	7,18 EUR	181.322.110 EUR	10,65 EUR
31 de diciembre de 2022	712.003.973 EUR	9,98 EUR	163.594.524 EUR	7,05 EUR	214.675.538 EUR	10,06 EUR
31 de diciembre de 2021	1.145.591.264 EUR	10,97 EUR	167.167.694 EUR	8,05 EUR	116.405.182 EUR	11,05 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo	Clase de reparto I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	52.300.087 EUR	7,77 EUR	6.260.518 EUR	11,07 EUR	2.460.584 EUR	9,76 EUR
31 de diciembre de 2022	59.488.811 EUR	7,63 EUR	6.256.930 EUR	10,43 EUR	2.699.887 EUR	9,33 EUR
31 de diciembre de 2021	14.135.350 EUR	8,72 EUR	6.699.994 EUR	11,44 EUR	3.298.298 EUR	10,36 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación U EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.819.533 EUR	6,80 EUR	51.801.428 EUR	10,12 EUR	2.806.177 EUR	10,01 EUR
31 de diciembre de 2022	1.109.542 EUR	6,79 EUR	108.476.284 EUR	9,56 EUR	3.889.492 EUR	9,49 EUR
31 de diciembre de 2021	1.435.772 EUR	7,89 EUR	138.193.010 EUR	10,51 EUR	5.738.266 EUR	10,45 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto X EUR Valor liquidativo	Clase de reparto X EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	50.236.839 EUR	8,97 EUR	1.023.476 GBP	10,69 GBP	2.374.631 GBP	11,06 GBP
31 de diciembre de 2022	49.291.318 EUR	8,80 EUR	1.784.594 GBP	10,00 GBP	4.696.255 GBP	10,30 GBP
31 de diciembre de 2021	56.344.451 EUR	10,06 EUR	1.987.812 GBP	10,87 GBP	4.507.349 GBP	11,14 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.563.847 GBP	8,59 GBP	470.199 GBP	11,06 GBP	11.769.917 GBP	8,43 GBP
31 de diciembre de 2022	3.745.024 GBP	8,30 GBP	2.008.405 GBP	10,29 GBP	504.532.899 GBP	8,15 GBP
31 de diciembre de 2021	5.216.500 GBP	9,34 GBP	5.180.160 GBP	11,12 GBP	540.540.207 GBP	9,17 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I5 GBP	Clase de reparto I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	143.767.963 GBP	7,92 GBP	1.773.074 GBP	10,39 GBP	–	–
31 de diciembre de 2022	130.424.601 GBP	7,66 GBP	1.656.455 GBP	9,67 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	112.065.803 GBP	8,62 GBP	626.791 GBP	10,45 GBP	276.207 GBP	9,69 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de acumulación A SEK	Clase de acumulación A SEK
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	78.935.623.550 JPY	1.045,62 JPY	3.877.798.381 JPY	707,66 JPY	10.553.645 SEK	98,35 SEK
31 de diciembre de 2022	90.490.215.829 JPY	1.024,16 JPY	3.875.746.192 JPY	719,95 JPY	15.573.259 SEK	93,27 SEK
31 de diciembre de 2021	102.280.856.951 JPY	1.126,55 JPY	9.105.341.406 JPY	824,34 JPY	25.446.053 SEK	102,60 SEK

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	60.789.842 SGD	16,04 SGD	28.236.679 USD	8,26 USD	359.043.792 USD	12,14 USD
31 de diciembre de 2022	40.192.701 SGD	16,13 SGD	23.230.997 USD	8,19 USD	412.842.165 USD	11,29 USD
31 de diciembre de 2021	39.123.251 SGD	18,32 SGD	28.852.590 USD	9,29 USD	623.897.960 USD	12,21 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo	Clase de reparto C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	89.729.509 USD	8,44 USD	32.808.938 USD	10,35 USD	2.808.791 USD	8,92 USD
31 de diciembre de 2022	119.519.572 USD	8,11 USD	37.919.286 USD	9,72 USD	3.929.202 USD	8,57 USD
31 de diciembre de 2021	193.379.775 USD	9,07 USD	56.209.098 USD	10,62 USD	5.582.169 USD	9,58 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	678.406.064 USD	12,74 USD	81.258.937 USD	8,97 USD	36.449.926 USD	12,52 USD
31 de diciembre de 2022	741.407.065 USD	11,79 USD	81.356.489 USD	8,62 USD	159.773.031 USD	11,58 USD
31 de diciembre de 2021	1.145.025.152 USD	12,69 USD	213.794.766 USD	9,64 USD	125.167.562 USD	12,45 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I5 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.897.708 USD	8,96 USD	5.068.035 USD	12,98 USD	15.103.012 USD	8,58 USD
31 de diciembre de 2022	88.468.242 USD	8,61 USD	5.538.850 USD	11,98 USD	21.165.474 USD	8,25 USD
31 de diciembre de 2021	119.540.024 USD	9,63 USD	6.969.453 USD	12,86 USD	15.690.435 USD	9,23 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	44.715.996 USD	10,62 USD	8.351.328 USD	8,02 USD	184.482.252 USD	12,34 USD
31 de diciembre de 2022	42.163.321 USD	9,94 USD	9.583.244 USD	7,84 USD	188.567.221 USD	11,42 USD
31 de diciembre de 2021	53.640.766 USD	10,82 USD	9.357.852 USD	8,92 USD	204.528.127 USD	12,29 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	24.595.101 USD	13,22 USD
31 de diciembre de 2022	14.055.349 USD	12,18 USD
31 de diciembre de 2021	26.986.290 USD	13,04 USD

Short Duration High Yield SDG Engagement

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I CHF
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.140.803 AUD	7,10 AUD	441.932 CHF	11,27 CHF	239.547 CHF	12,28 CHF
31 de diciembre de 2022	1.192.743 AUD	7,08 AUD	790.227 CHF	10,75 CHF	227.034 CHF	11,64 CHF
31 de diciembre de 2021	485.095 AUD	7,96 AUD	921.175 CHF	11,58 CHF	243.222 CHF	12,47 CHF

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de reparto A EUR	Clase de reparto A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.036.218 CNY	83,39 CNY	12.464.115 EUR	12,07 EUR	1.917.691 EUR	6,89 EUR
31 de diciembre de 2022	2.048.761 CNY	84,25 CNY	11.761.196 EUR	11,29 EUR	2.515.236 EUR	6,76 EUR
31 de diciembre de 2021	2.153.866 CNY	94,05 CNY	15.735.732 EUR	12,13 EUR	2.971.545 EUR	7,61 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	50.324.368 EUR	12,94 EUR	42.272.021 EUR	12,01 EUR	976.342 EUR	10,64 EUR
31 de diciembre de 2022	39.889.511 EUR	12,03 EUR	5.785.967 EUR	11,15 EUR	922.543 EUR	10,01 EUR
31 de diciembre de 2021	56.858.937 EUR	12,85 EUR	1.046.828 EUR	11,90 EUR	1.703.444 EUR	10,82 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I GBP	Clase de reparto I GBP	Clase de reparto I GBP
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	604.904 EUR	6,83 EUR	395.559 GBP	14,40 GBP	55.855.459 GBP	7,80 GBP
31 de diciembre de 2022	630.438 EUR	6,83 EUR	15.610.824 GBP	13,18 GBP	2.403.578 GBP	7,53 GBP
31 de diciembre de 2021	673.825 EUR	7,85 EUR	17.464.841 GBP	13,86 GBP	9.441.941 GBP	8,37 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.317.678 GBP	13,38 GBP	910.689 GBP	7,60 GBP	1.544.860 HKD	10,06 HKD
31 de diciembre de 2022	1.217.801 GBP	12,24 GBP	1.385.249 GBP	7,34 GBP	2.368.192 HKD	9,97 HKD
31 de diciembre de 2021	1.364.744 GBP	12,86 GBP	3.963.818 GBP	8,15 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I JPY* Valor liquidativo	Clase de reparto I JPY* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	16.995.177.792 JPY	1.250,95 JPY	1.498.004.233 JPY	998,67 JPY	3.611.052 SGD	14,92 SGD
31 de diciembre de 2022	17.584.604.152 JPY	1.205,68 JPY	1.522.033.806 JPY	1.014,69 JPY	2.179.241 SGD	14,86 SGD
31 de diciembre de 2021	18.139.086.488 JPY	1.288,30 JPY	–	–	1.330.294 SGD	16,57 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.053.791 USD	7,71 USD	34.032.810 USD	14,33 USD	8.347.581 USD	8,23 USD
31 de diciembre de 2022	3.099.464 USD	7,57 USD	35.220.346 USD	13,11 USD	9.519.536 USD	7,91 USD
31 de diciembre de 2021	4.487.058 USD	8,41 USD	39.948.103 USD	13,77 USD	9.670.590 USD	8,70 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.836.248 USD	11,10 USD	130.562.204 USD	15,39 USD	190.980.125 USD	8,42 USD
31 de diciembre de 2022	3.953.039 USD	10,26 USD	121.367.229 USD	14,00 USD	2.566.217 USD	8,09 USD
31 de diciembre de 2021	4.728.605 USD	10,89 USD	104.831.003 USD	14,61 USD	54.497.667 USD	8,87 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.524.302 USD	14,44 USD	288.566 USD	8,22 USD	2.996.390 USD	10,66 USD
31 de diciembre de 2022	94.032.462 USD	13,11 USD	1.874.619 USD	7,90 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	114.549.884 USD	13,68 USD	2.373.346 USD	8,69 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.842.101 USD	11,07 USD	3.127.020 USD	11,46 USD	1.580.196 USD	8,17 USD
31 de diciembre de 2022	25.249.794 USD	10,04 USD	8.383.843 USD	10,55 USD	3.564.599 USD	8,00 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	3.113.815 USD	11,15 USD	1.043.541 USD	8,97 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.677.635 USD	13,98 USD
31 de diciembre de 2022	9.845.241 USD	12,64 USD
31 de diciembre de 2021	11.252.560 USD	13,12 USD

Strategic Income

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) Z AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A CNY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	63.940.605 AUD	8,07 AUD	136.796.522 AUD	8,80 AUD	95.409.993 CNY	100,06 CNY
31 de diciembre de 2022	3.816.128 AUD	8,10 AUD	74.440.920 AUD	8,74 AUD	–	–
31 de diciembre de 2021	5.634.916 AUD	9,56 AUD	24.618.870 AUD	10,22 AUD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	37.619.121 EUR	7,50 EUR	389.376 EUR	10,64 EUR	8.449.161 EUR	11,37 EUR
31 de diciembre de 2022	6.586.578 EUR	7,56 EUR	54.250 EUR	10,05 EUR	7.002.752 EUR	10,68 EUR
31 de diciembre de 2021	10.163.081 EUR	9,04 EUR	–	–	6.916.215 EUR	12,18 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) I GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.081.589 EUR	10,37 EUR	24.369.502 GBP	8,01 GBP	6.640.582 GBP	10,23 GBP
31 de diciembre de 2022	1.332.181 EUR	9,85 EUR	1.790.460 GBP	7,95 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	2.513.964 EUR	11,36 EUR	3.137.215 GBP	9,36 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I JPY Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	722.673.278 HKD	8,35 HKD	11.524.159.611 JPY	1.092,06 JPY	4.519.951.299 JPY	1.926,94 JPY
31 de diciembre de 2022	11.395.657 HKD	8,31 HKD	12.532.729.742 JPY	1.065,57 JPY	3.890.984.078 JPY	1.656,82 JPY
31 de diciembre de 2021	19.938.038 HKD	9,76 HKD	15.036.546.020 JPY	1.216,93 JPY	3.786.009.340 JPY	1.610,18 JPY

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto CG I JPY Valor liquidativo	Clase de reparto CG I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I JPY Valor liquidativo	Clase de reparto I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.049.838.759 JPY	897,38 JPY	4.233.937 JPY	798,89 JPY	5.618.707.917 JPY	942,88 JPY
31 de diciembre de 2022	5.903.832.844 JPY	875,62 JPY	7.335.571.257 JPY	803,30 JPY	10.051.163.176 JPY	915,43 JPY
31 de diciembre de 2021	6.698.942.854 JPY	1.001,03 JPY	8.627.434.436 JPY	944,76 JPY	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**Strategic Income (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	57.886.443 SGD	15,90 SGD	13.802.740 SGD	21,73 SGD	13.508.509 SGD	17,77 SGD
31 de diciembre de 2022	22.557.538 SGD	15,90 SGD	4.409.893 SGD	20,36 SGD	11.455.558 SGD	17,69 SGD
31 de diciembre de 2021	32.262.797 SGD	18,64 SGD	7.722.945 SGD	22,86 SGD	7.693.639 SGD	20,62 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	222.806.283 USD	8,23 USD	483.593.209 USD	12,31 USD	23.776.739 USD	9,88 USD
31 de diciembre de 2022	39.825.935 USD	8,11 USD	302.568.244 USD	11,37 USD	15.250.191 USD	9,39 USD
31 de diciembre de 2021	66.114.445 USD	9,47 USD	324.126.174 USD	12,72 USD	17.807.491 USD	10,75 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	38.055.662 USD	10,71 USD	371.079.167 USD	13,36 USD	66.192.394 USD	9,93 USD
31 de diciembre de 2022	43.957.466 USD	9,99 USD	369.131.042 USD	12,27 USD	25.395.713 USD	9,43 USD
31 de diciembre de 2021	74.844.054 USD	11,29 USD	410.581.638 USD	13,67 USD	26.561.963 USD	10,80 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto M USD	Clase de reparto M USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	111.584.156 USD	12,23 USD	10.651.057 USD	8,54 USD	46.701.595 USD	13,55 USD
31 de diciembre de 2022	70.446.108 USD	11,36 USD	8.239.009 USD	8,30 USD	42.846.054 USD	12,39 USD
31 de diciembre de 2021	81.107.940 USD	12,79 USD	9.575.854 USD	9,69 USD	51.445.533 USD	13,72 USD

Sustainable Asia High Yield

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de acumulación X GBP*	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de reparto (mensual) A USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	363.946 EUR	8,52 EUR	37.849 GBP	9,47 GBP	19.024 USD	7,07 USD
31 de diciembre de 2022	3.659.153 EUR	8,51 EUR	208.349 GBP	9,31 GBP	7.630 USD	7,63 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	–	–	9.897 USD	9,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.400 USD	8,40 USD	10.423 USD	8,51 USD	21.484.485 USD	8,93 USD
31 de diciembre de 2022	8.284 USD	8,28 USD	10.219 USD	8,34 USD	20.955.845 USD	8,70 USD
31 de diciembre de 2021	9.897 USD	9,90 USD	24.729.451 USD	9,90 USD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Asia High Yield (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto Z USD* Valor liquidativo	Clase de reparto Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	6.587.073 USD	9,13 USD
31 de diciembre de 2022	6.793.345 USD	9,42 USD

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	14.179.749 CHF	11,37 CHF	–	–	76.508 EUR	10,41 EUR
31 de diciembre de 2022	11.340.526 CHF	10,96 CHF	4.061.234 CHF	8,89 CHF	630.955 EUR	9,94 EUR
31 de diciembre de 2021	27.116.186 CHF	12,78 CHF	9.745.025 CHF	10,33 CHF	2.490.523 EUR	11,64 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	321.714 EUR	12,07 EUR	234.610 EUR	10,33 EUR	544.903 EUR	9,88 EUR
31 de diciembre de 2022	525.213 EUR	11,42 EUR	236.709 EUR	9,75 EUR	533.388 EUR	9,51 EUR
31 de diciembre de 2021	636.746 EUR	13,27 EUR	364.406 EUR	11,29 EUR	690.833 EUR	11,23 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo	Clase de reparto M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	447.000 EUR	6,56 EUR	44.702.260 EUR	10,99 EUR	10.422 GBP	13,25 GBP
31 de diciembre de 2022	383.031 EUR	6,66 EUR	42.148.804 EUR	10,36 EUR	26.641 GBP	12,35 GBP
31 de diciembre de 2021	530.868 EUR	8,30 EUR	48.759.321 EUR	11,99 EUR	134.857 GBP	14,13 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo	Clase de acumulación A SEK Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.108.721 SEK	91,82 SEK	689.907 USD	7,40 USD	5.070.217 USD	13,10 USD
31 de diciembre de 2022	2.904.877 SEK	87,48 SEK	625.857 USD	7,32 USD	6.344.534 USD	12,24 USD
31 de diciembre de 2021	5.351.492 SEK	102,06 SEK	4.027.009 USD	8,81 USD	7.973.303 USD	14,03 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	667.644 USD	9,88 USD	18.637.882 USD	14,24 USD	2.390.542 USD	9,07 USD
31 de diciembre de 2022	648.535 USD	9,32 USD	20.881.275 USD	13,20 USD	2.641.379 USD	8,77 USD
31 de diciembre de 2021	1.150.929 USD	10,80 USD	23.231.127 USD	15,01 USD	3.211.502 USD	10,41 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	515.679 USD	12,89 USD	–	–	863.972 USD	9,95 USD
31 de diciembre de 2022	775.368 USD	11,93 USD	338.193 USD	12,32 USD	752.825 USD	9,38 USD
31 de diciembre de 2021	1.015.839 USD	13,54 USD	516.979 USD	13,95 USD	1.058.465 USD	10,83 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto M USD Valor liquidativo	Clase de reparto M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	692.358 USD	7,24 USD
31 de diciembre de 2022	657.453 USD	7,19 USD
31 de diciembre de 2021	834.074 USD	8,76 USD

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.353.104 EUR	11,95 EUR	252.654.242 EUR	10,83 EUR	–	–
31 de diciembre de 2022	23.246.658 EUR	10,79 EUR	–	–	2.500.773 EUR	10,01 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency² (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación X EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	77.767.491 EUR	9,27 EUR	9.662 USD	9,66 USD	70.543.444 USD	9,71 USD
31 de diciembre de 2022	64.417.647 EUR	8,36 EUR	8.540 USD	8,54 USD	62.156.033 USD	8,55 USD

Tactical Macro¹

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	10.217 USD	10,22 USD	336.955 USD	10,24 USD	26.721.857 USD	10,26 USD

Ultra Short Term Euro Bond

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación P CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación U CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	806.151 CHF	102,04 CHF	5.645.975 CHF	101,34 CHF	19.721.648 EUR	100,22 EUR
31 de diciembre de 2022	770.086 CHF	97,48 CHF	6.454.030 CHF	96,91 CHF	5.076.654 EUR	94,09 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	2.120.553 CHF	102,92 CHF	8.850.107 EUR	99,83 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de reparto I EUR	Clase de acumulación I2 EUR	Clase de acumulación I2 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	611.815.516 EUR	105,88 EUR	5.218.533 EUR	99,85 EUR	84.236.821 EUR	104,65 EUR
31 de diciembre de 2022	504.982.352 EUR	99,21 EUR	1.514.355 EUR	95,44 EUR	49.163.695 EUR	98,02 EUR
31 de diciembre de 2021	706.370.660 EUR	105,08 EUR	560.627 EUR	102,73 EUR	57.744.254 EUR	103,78 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación U EUR	Clase de acumulación U EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	179.474.473 EUR	106,36 EUR	8.273.743 EUR	98,98 EUR	10.246.656 EUR	103,96 EUR
31 de diciembre de 2022	163.327.491 EUR	99,56 EUR	75.202 EUR	93,22 EUR	3.981.734 EUR	97,51 EUR
31 de diciembre de 2021	233.134.238 EUR	105,34 EUR	25.116 EUR	99,50 EUR	6.150.837 EUR	103,38 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	2.038.202 EUR	107,11 EUR	2.128.401 USD	104,93 USD	67.391.984 USD	117,20 USD
31 de diciembre de 2022	2.239.437 EUR	100,17 EUR	2.354.804 USD	96,33 USD	86.457.213 USD	107,40 USD
31 de diciembre de 2021	63.252.625 EUR	105,86 EUR	4.003.742 USD	99,95 USD	89.530.032 USD	111,22 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo	Clase de acumulación I CHF Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 CHF* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.933.894 CHF	9,07 CHF	–	–	6.159.807 EUR	8,94 EUR
31 de diciembre de 2022	3.430.851 CHF	10,34 CHF	1.500.147 CHF	10,74 CHF	32.208.149 EUR	10,07 EUR
31 de diciembre de 2021	5.076.587 CHF	9,72 CHF	472.414 CHF	10,05 CHF	53.757.935 EUR	9,52 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.422.087 EUR	9,40 EUR	7.184.374 EUR	9,72 EUR	–	–
31 de diciembre de 2022	157.192.927 EUR	10,51 EUR	15.201.022 EUR	10,85 EUR	6.769.918 EUR	11,01 EUR
31 de diciembre de 2021	305.145.203 EUR	9,86 EUR	12.747.338 EUR	10,16 EUR	9.432.020 EUR	10,29 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación P EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación P EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	658.504 EUR	8,66 EUR	202.696 EUR	8,83 EUR	13.299.187 GBP	10,47 GBP
31 de diciembre de 2022	1.654.675 EUR	9,83 EUR	28.465.642 EUR	9,85 EUR	77.383.312 GBP	11,52 GBP
31 de diciembre de 2021	572.638 EUR	9,37 EUR	–	–	57.830.517 GBP	10,61 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I2 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I5 GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	583.156.807 GBP	10,52 GBP	262.553 GBP	9,07 GBP	33.902.989 GBP	10,72 GBP
31 de diciembre de 2022	876.636.906 GBP	11,56 GBP	76.067 GBP	9,96 GBP	244.341.482 GBP	11,74 GBP
31 de diciembre de 2021	692.453.177 GBP	10,63 GBP	–	–	128.525.804 GBP	10,77 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación Z GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo	Clase de acumulación I JPY* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	349.194.682 GBP	10,15 GBP	459.179 GBP	11,01 GBP	3.729.880.338 JPY	887,86 JPY
31 de diciembre de 2022	733.833.769 GBP	11,16 GBP	501.313 GBP	12,02 GBP	4.336.598.065 JPY	1.029,89 JPY
31 de diciembre de 2021	463.552.981 GBP	10,27 GBP	449.271 GBP	10,98 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.864 SGD	19,35 SGD	36.187.195 USD	9,98 USD	3.919.547 USD	9,46 USD
31 de diciembre de 2022	201.328 SGD	20,11 SGD	76.331.807 USD	11,03 USD	7.019.785 USD	10,57 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	37.795.631 USD	10,26 USD	8.347.357 USD	9,92 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I5 USD	Clase de acumulación I5 USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	190.714.139 USD	10,91 USD	46.326.710 USD	10,97 USD	10.932.246 USD	11,18 USD
31 de diciembre de 2022	253.706.005 USD	11,97 USD	59.598.401 USD	12,01 USD	23.473.722 USD	12,22 USD
31 de diciembre de 2021	160.413.816 USD	11,05 USD	70.576.833 USD	11,07 USD	17.185.423 USD	11,24 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación P USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.177.039 USD	9,77 USD	6.768.803 USD	10,62 USD	10.835.712 USD	11,31 USD
31 de diciembre de 2022	14.132.913 USD	10,89 USD	54.279.664 USD	11,66 USD	27.792.127 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	8.892.322 USD	10,21 USD	6.628.186 USD	10,76 USD	10.360.938 USD	11,28 USD

Uncorrelated Trading^{2**}

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X EUR*	Clase de acumulación X USD*	Clase de acumulación X USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	-	-	-	-
31 de diciembre de 2022	649.030.110 EUR	9,83 EUR	18.184.485 USD	10,00 USD

** La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**US Equity**

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 JPY*	Clase de acumulación I3 JPY*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.044.133.157 JPY	1.058,06 JPY	4.099.498 USD	18,69 USD	4.648.286 USD	27,83 USD
31 de diciembre de 2022	2.722.761.830 JPY	816,04 JPY	3.127.165 USD	13,76 USD	3.063.327 USD	20,34 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	1.156.841 USD	18,74 USD	1.524.356 USD	27,49 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	6.328.003 USD	27,62 USD	5.680.856 USD	10,43 USD
31 de diciembre de 2022	4.623.317 USD	20,18 USD	7.737 USD	7,74 USD
31 de diciembre de 2021	6.250.342 USD	27,28 USD	–	–

US Equity Index PutWrite

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación I4 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.043.345 EUR	13,19 EUR	5.017.909 EUR	9,95 EUR	583.657 EUR	13,18 EUR
31 de diciembre de 2022	519.574 EUR	11,69 EUR	4.848.784 EUR	8,83 EUR	769.301 EUR	11,65 EUR
31 de diciembre de 2021	639.232 EUR	13,45 EUR	2.284.710 EUR	10,38 EUR	2.418.683 EUR	13,37 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I GBP Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.686 EUR	10,07 EUR	307.642 EUR	11,98 EUR	15.677.985 GBP	14,79 GBP
31 de diciembre de 2022	–	–	295.878 EUR	10,76 EUR	32.974.906 GBP	13,58 GBP
31 de diciembre de 2021	–	–	425.718 EUR	12,56 EUR	24.332.662 GBP	13,50 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I3 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	112.770.545 GBP	12,63 GBP	243.278.811 GBP	10,76 GBP	8.228 GBP	10,48 GBP
31 de diciembre de 2022	72.609.172 GBP	11,58 GBP	199.939.675 GBP	9,40 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	25.831.312 GBP	11,49 GBP	34.793.614 GBP	10,90 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo	Clase de reparto I4 GBP* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	56.296.882 GBP	15,33 GBP	443.810 GBP	10,24 GBP
31 de diciembre de 2022	–	–	131.866.462 GBP	14,05 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	11.732 GBP	13,86 GBP	124.042.500 GBP	13,93 GBP	9.485 GBP	12,05 GBP

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)**US Equity Index PutWrite (cont.)**

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura P GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura P GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.959.945 GBP	10,53 GBP	191.141 SGD	20,38 SGD	13.352.314 USD	14,98 USD
31 de diciembre de 2022	4.612.426 GBP	10,06 GBP	182.949 SGD	18,85 SGD	12.416.490 USD	13,06 USD
31 de diciembre de 2021	2.986.073 GBP	10,40 GBP	226.127 SGD	22,21 SGD	13.407.217 USD	14,70 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	10.367 USD	11,64 USD	69.249.366 USD	15,82 USD	–	–
31 de diciembre de 2022	11.585.856 USD	10,55 USD	55.168.614 USD	13,71 USD	–	–
31 de diciembre de 2021	13.863.352 USD	12,29 USD	69.629.787 USD	15,34 USD	11.565 USD	13,62 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I4 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	24.031.846 USD	10,47 USD	5.805.985 USD	15,37 USD	1.228.399 USD	14,02 USD
31 de diciembre de 2022	18.562.430 USD	9,09 USD	5.127.891 USD	13,29 USD	1.208.956 USD	12,32 USD
31 de diciembre de 2021	10.941.666 USD	10,39 USD	27.897.131 USD	14,84 USD	1.500.582 USD	13,98 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	52.893.166 USD	16,10 USD
31 de diciembre de 2022	37.615.063 USD	13,87 USD
31 de diciembre de 2021	44.044.794 USD	15,43 USD

US Large Cap Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura A EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	584.267 EUR	10,25 EUR	234.125 EUR	9,96 EUR	25.517.697 EUR	8,75 EUR
31 de diciembre de 2022	151.717 EUR	10,87 EUR	421.987 EUR	10,68 EUR	13.504.321 EUR	9,20 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR* Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	146.699.614 EUR	8,86 EUR	11.657.942 EUR	9,26 EUR	104.079.203 EUR	9,84 EUR
31 de diciembre de 2022	37.390.049 EUR	9,42 EUR	14.242.602 EUR	9,91 EUR	117.300.158 EUR	10,42 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I GBP*	Clase de reparto I GBP*	Clase de reparto I GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	23.832 GBP	9,43 GBP	462.887 GBP	8,88 GBP	299.756 GBP	9,42 GBP
31 de diciembre de 2022	24.659 GBP	9,76 GBP	8.138 GBP	9,66 GBP	24.659 GBP	9,76 GBP
Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	5.459.927 GBP	8,86 GBP	713.712.896 GBP	9,96 GBP	1.510.453 GBP	9,44 GBP
31 de diciembre de 2022	8.138 GBP	9,66 GBP	767.350.829 GBP	10,92 GBP	1.047.402 GBP	10,28 GBP
Ejercicio finalizado el	Clase de reparto P GBP*	Clase de reparto P GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP*	Clase de reparto sin cobertura Y GBP*	Clase de reparto sin cobertura Y GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	27.450 GBP	10,25 GBP	96.933.670 GBP	9,63 GBP	289.665 GBP	9,43 GBP
31 de diciembre de 2022	28.455 GBP	10,63 GBP	79.855.605 GBP	10,48 GBP	57.641 GBP	10,29 GBP
Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación A USD*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I4 USD*	Clase de reparto I4 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	64.226.695 USD	9,18 USD	348.767.232 USD	10,01 USD	42.162.635 USD	9,31 USD
31 de diciembre de 2022	64.127.333 USD	9,50 USD	370.024.843 USD	10,28 USD	55.448.399 USD	9,63 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	2.078.974 USD	10,39 USD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación I5 USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación M USD*	Clase de acumulación Y USD*	Clase de acumulación Y USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	42.443 USD	9,43 USD	21.629.855 USD	8,95 USD	99.162.277 USD	9,89 USD
31 de diciembre de 2022	51.156 USD	9,65 USD	47.864.951 USD	9,35 USD	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD*	Clase de acumulación Z USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	200.943 USD	9,90 USD
31 de diciembre de 2022	13.571.781 USD	10,10 USD

US Long Short Equity

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I3 EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	260.420 EUR	11,44 EUR	32.376.271 EUR	12,46 EUR	35.415.422 EUR	11,75 EUR
31 de diciembre de 2022	607.101 EUR	10,40 EUR	36.739.571 EUR	11,22 EUR	36.252.558 EUR	10,54 EUR
31 de diciembre de 2021	1.675.441 EUR	11,66 EUR	60.421.071 EUR	12,47 EUR	130.408.305 EUR	11,67 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR*	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*	Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	2.749.134 EUR	11,14 EUR	–	–
31 de diciembre de 2022	–	–	3.231.098 EUR	10,21 EUR	–	–
31 de diciembre de 2021	31.303 EUR	11,30 EUR	4.350.418 EUR	11,53 EUR	26.260 GBP	10,70 GBP

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I3 GBP	Clase de reparto I3 GBP	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A1 SGD	Clase de acumulación A (PF) USD	Clase de acumulación A (PF) USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.560.470 GBP	11,34 GBP	175.595 SGD	26,86 SGD	1.596.521 USD	13,16 USD
31 de diciembre de 2022	553.045 GBP	10,08 GBP	306.753 SGD	24,13 SGD	2.738.736 USD	11,72 USD
31 de diciembre de 2021	2.475.584 GBP	10,98 GBP	586.015 SGD	26,43 SGD	2.895.442 USD	12,74 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A1 USD	Clase de acumulación A1 USD	Clase de reparto I (PF) USD	Clase de reparto I (PF) USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	15.728.474 USD	13,33 USD	13.821.003 USD	14,24 USD	35.630.199 USD	13,83 USD
31 de diciembre de 2022	15.008.727 USD	11,86 USD	13.820.694 USD	12,63 USD	32.577.472 USD	12,33 USD
31 de diciembre de 2021	19.263.231 USD	12,97 USD	17.243.832 USD	13,77 USD	37.308.429 USD	13,31 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	31.634.246 USD	15,29 USD	11.481.908 USD	12,51 USD	951.613 USD	12,24 USD
31 de diciembre de 2022	49.565.162 USD	13,49 USD	13.048.932 USD	10,99 USD	1.229.714 USD	10,98 USD
31 de diciembre de 2021	30.548.534 USD	14,61 USD	123.743.798 USD	11,85 USD	1.323.213 USD	12,11 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.239.097 USD	13,99 USD	3.442.847 USD	17,13 USD
31 de diciembre de 2022	6.626.973 USD	12,39 USD	3.984.842 USD	14,90 USD
31 de diciembre de 2021	7.318.111 USD	13,49 USD	6.687.613 USD	15,93 USD

US Multi Cap Opportunities

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación E AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo	Clase de acumulación T AUD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.190.855 AUD	18,33 AUD	2.064.476 AUD	17,38 AUD	2.192.792 EUR	26,06 EUR
31 de diciembre de 2022	1.517.141 AUD	16,18 AUD	1.676.142 AUD	15,19 AUD	1.895.752 EUR	22,53 EUR
31 de diciembre de 2021	2.111.989 AUD	20,43 AUD	2.011.793 AUD	18,99 AUD	2.356.991 EUR	28,01 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A EUR1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	485.467 EUR	18,00 EUR	2.025.069 EUR	28,67 EUR	3.590.284 EUR	31,53 EUR
31 de diciembre de 2022	493.074 EUR	15,91 EUR	1.953.365 EUR	25,08 EUR	3.440.135 EUR	27,36 EUR
31 de diciembre de 2021	691.776 EUR	20,22 EUR	2.709.496 EUR	31,56 EUR	5.287.010 EUR	34,13 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	19.454 GBP	18,26 GBP	30.545.781 SGD	48,71 SGD	11.529.828 USD	20,61 USD
31 de diciembre de 2022	17.444 GBP	16,38 GBP	24.554.266 SGD	42,26 SGD	14.429.013 USD	17,80 USD
31 de diciembre de 2021	1.294.933 GBP	17,50 GBP	28.145.940 SGD	51,87 SGD	18.960.200 USD	21,90 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.857.404 USD	15,79 USD	11.020 USD	20,62 USD	12.497.526 USD	19,40 USD
31 de diciembre de 2022	1.855.172 USD	13,62 USD	775.262 USD	17,80 USD	12.157.572 USD	16,75 USD
31 de diciembre de 2021	2.930.473 USD	16,74 USD	1.349.591 USD	21,89 USD	14.699.492 USD	20,60 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo	Clase de acumulación I2 USD* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo	Clase de reparto I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.201 USD	11,20 USD	20.516.313 USD	30,97 USD	5.968.476 USD	27,71 USD
31 de diciembre de 2022	–	–	23.096.196 USD	26,14 USD	5.049.971 USD	23,44 USD
31 de diciembre de 2021	–	–	42.984.155 USD	31,41 USD	7.778.053 USD	28,22 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo	Clase de acumulación U USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.990.996 USD	21,97 USD	20.597.988 USD	22,81 USD	51.624.971 USD	31,54 USD
31 de diciembre de 2022	8.827.718 USD	18,95 USD	18.665.561 USD	19,51 USD	55.179.479 USD	26,82 USD
31 de diciembre de 2021	63.859.463 USD	23,28 USD	16.287.199 USD	23,75 USD	74.307.003 USD	32,48 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD1 Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD1 Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	315.494 USD	26,27 USD	61.309.908 USD	34,23 USD	157.972.113 USD	38,63 USD
31 de diciembre de 2022	285.453 USD	22,06 USD	68.130.989 USD	29,24 USD	188.629.207 USD	32,71 USD
31 de diciembre de 2021	309.426 USD	26,38 USD	92.720.656 USD	35,57 USD	386.342.131 USD	39,46 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD1	Clase de reparto I USD1	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	6.535.567 USD	37,27 USD	33.968.071 ZAR	306,92 ZAR	52.951 ZAR	305,28 ZAR
31 de diciembre de 2022	5.497.999 USD	31,57 USD	44.251.345 ZAR	258,68 ZAR	714.961 ZAR	257,19 ZAR
31 de diciembre de 2021	9.701.682 USD	38,08 USD	45.494.408 ZAR	310,31 ZAR	2.184.221 ZAR	308,51 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	40.553.464 ZAR	282,64 ZAR	62.068.144 ZAR	339,34 ZAR
31 de diciembre de 2022	58.876.819 ZAR	238,22 ZAR	62.283.522 ZAR	283,17 ZAR
31 de diciembre de 2021	68.342.255 ZAR	285,76 ZAR	55.775.120 ZAR	336,29 ZAR

US Real Estate Securities

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) A AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	3.363.584 AUD	8,36 AUD	2.517.096 AUD	7,64 AUD	1.491.037 AUD	11,86 AUD
31 de diciembre de 2022	5.496.298 AUD	8,13 AUD	3.710.929 AUD	7,53 AUD	1.551.669 AUD	11,22 AUD
31 de diciembre de 2021	6.760.622 AUD	12,16 AUD	6.027.167 AUD	11,41 AUD	2.600.014 AUD	16,33 AUD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) C2 AUD*	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de acumulación C2 AUD*	Clase de reparto (mensual) E AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	–	–	1.664.244 AUD	7,63 AUD
31 de diciembre de 2022	13.633 AUD	7,54 AUD	–	–	1.845.753 AUD	7,52 AUD
31 de diciembre de 2021	105.874 AUD	11,42 AUD	80.242 AUD	17,34 AUD	2.585.873 AUD	11,40 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	684.626 AUD	12,83 AUD	4.085.229 AUD	8,96 AUD	4.675.218 AUD	15,33 AUD
31 de diciembre de 2022	1.473.276 AUD	12,14 AUD	4.048.009 AUD	8,74 AUD	5.292.429 AUD	14,37 AUD
31 de diciembre de 2021	2.325.484 AUD	17,67 AUD	4.853.764 AUD	13,11 AUD	7.209.536 AUD	20,70 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.432.392 CHF	13,99 CHF	942.080 EUR	8,54 EUR	9.589.385 EUR	19,01 EUR
31 de diciembre de 2022	1.863.576 CHF	13,32 CHF	1.065.458 EUR	7,98 EUR	9.711.898 EUR	17,63 EUR
31 de diciembre de 2021	2.817.702 CHF	19,35 CHF	2.596.896 EUR	11,56 EUR	55.428.758 EUR	25,33 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A HKD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo	Clase de acumulación A SGD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	553.935 EUR	11,42 EUR	41.922.187 HKD	9,20 HKD	841.397 SGD	30,21 SGD
31 de diciembre de 2022	525.424 EUR	10,78 EUR	63.131.693 HKD	8,82 HKD	798.510 SGD	27,99 SGD
31 de diciembre de 2021	438.137 EUR	15,75 EUR	99.874.888 HKD	12,92 HKD	1.651.444 SGD	39,53 SGD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	26.897.176 USD	10,69 USD	184.962.493 USD	24,05 USD	13.581.267 USD	17,15 USD
31 de diciembre de 2022	34.765.827 USD	10,15 USD	219.433.044 USD	21,92 USD	14.624.460 USD	15,81 USD
31 de diciembre de 2021	62.774.093 USD	14,78 USD	326.167.994 USD	30,68 USD	22.321.099 USD	22,25 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo	Clase de reparto (mensual) B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C1 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	18.281.128 USD	8,79 USD	10.818.583 USD	14,60 USD	11.437.427 USD	12,22 USD
31 de diciembre de 2022	21.360.783 USD	8,45 USD	17.275.041 USD	13,48 USD	13.832.889 USD	11,25 USD
31 de diciembre de 2021	33.168.750 USD	12,47 USD	29.310.925 USD	19,11 USD	28.282.999 USD	15,90 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de reparto (mensual) C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de acumulación C2 USD*	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de reparto (mensual) E USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	–	–	–	–	7.924.348 USD	8,79 USD
31 de diciembre de 2022	285.279 USD	8,56 USD	345.981 USD	13,47 USD	9.804.365 USD	8,45 USD
31 de diciembre de 2021	749.291 USD	12,63 USD	688.744 USD	19,10 USD	15.300.421 USD	12,47 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.630.425 USD	13,85 USD	214.529 USD	9,22 USD	109.751.203 USD	27,36 USD
31 de diciembre de 2022	11.862.421 USD	12,79 USD	202.117 USD	8,69 USD	136.972.776 USD	24,75 USD
31 de diciembre de 2021	24.475.060 USD	18,13 USD	344.192 USD	12,56 USD	195.054.656 USD	34,38 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto I USD	Clase de reparto I USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de acumulación M USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.362.345 USD	15,75 USD	17.723.091 USD	20,15 USD	35.815.499 USD	14,25 USD
31 de diciembre de 2022	8.086.151 USD	14,51 USD	16.291.811 USD	18,19 USD	47.619.174 USD	13,12 USD
31 de diciembre de 2021	10.560.006 USD	20,43 USD	2.122.857 USD	25,22 USD	77.016.676 USD	18,55 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación Z USD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	11.734.470 USD	10,21 USD	17.063.493 USD	16,18 USD	1.163.860 USD	16,00 USD
31 de diciembre de 2022	12.964.064 USD	9,72 USD	17.827.622 USD	14,79 USD	2.792.788 USD	14,36 USD
31 de diciembre de 2021	19.323.514 USD	14,20 USD	27.328.508 USD	20,76 USD	8.756.783 USD	19,79 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de reparto (mensual) B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de acumulación B ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR*	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	80.144.798 ZAR	80,01 ZAR	22.512.585 ZAR	179,65 ZAR	–	–
31 de diciembre de 2022	95.145.043 ZAR	78,11 ZAR	32.016.598 ZAR	162,51 ZAR	2.020.359 ZAR	77,23 ZAR
31 de diciembre de 2021	138.032.992 ZAR	117,12 ZAR	47.169.493 ZAR	224,68 ZAR	6.006.511 ZAR	115,79 ZAR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	315.043 ZAR	177,41 ZAR	41.472.352 ZAR	80,02 ZAR	27.239.513 ZAR	200,99 ZAR
31 de diciembre de 2022	955.698 ZAR	160,47 ZAR	50.137.837 ZAR	78,12 ZAR	28.025.473 ZAR	181,81 ZAR
31 de diciembre de 2021	1.359.201 ZAR	221,86 ZAR	84.148.761 ZAR	117,13 ZAR	31.306.257 ZAR	251,37 ZAR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	97.954.018 ZAR	124,36 ZAR	40.917.501 ZAR	249,46 ZAR
31 de diciembre de 2022	103.488.803 ZAR	120,20 ZAR	47.847.359 ZAR	223,40 ZAR
31 de diciembre de 2021	142.721.631 ZAR	178,43 ZAR	48.481.475 ZAR	305,79 ZAR

US Small Cap

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación E AUD
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.742.449 AUD	11,99 AUD	11.823 AUD	11,70 AUD	2.052.624 AUD	16,78 AUD
31 de diciembre de 2022	1.174.595 AUD	10,86 AUD	17.906 AUD	10,59 AUD	1.486.516 AUD	15,20 AUD
31 de diciembre de 2021	1.981.465 AUD	14,09 AUD	16.019 AUD	13,74 AUD	2.328.434 AUD	19,71 AUD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	1.621.168 AUD	15,66 AUD	1.411.931 EUR	17,04 EUR	368.951 EUR	13,95 EUR
31 de diciembre de 2022	1.570.235 AUD	14,04 AUD	2.265.778 EUR	15,29 EUR	368.888 EUR	12,63 EUR
31 de diciembre de 2021	1.820.027 AUD	18,03 AUD	3.484.945 EUR	19,76 EUR	258.498 EUR	14,80 EUR

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	7.003.214 EUR	20,33 EUR	4.743.299 EUR	18,23 EUR	8.827.680 EUR	17,02 EUR
31 de diciembre de 2022	3.429.996 EUR	18,08 EUR	3.457.660 EUR	16,36 EUR	22.369.014 EUR	15,26 EUR
31 de diciembre de 2021	15.210.300 EUR	23,17 EUR	5.166.629 EUR	19,01 EUR	22.971.126 EUR	17,70 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR* Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación M EUR Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo	Clase de acumulación Z EUR Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	49.451.043 EUR	11,02 EUR	359.461 EUR	17,10 EUR	373.669 EUR	19,39 EUR
31 de diciembre de 2022	38.159.092 EUR	9,86 EUR	213.152 EUR	15,49 EUR	323.177 EUR	17,10 EUR
31 de diciembre de 2021	–	–	196.729 EUR	20,22 EUR	405.073 EUR	21,73 EUR

Ejercicio finalizado el	Clase de reparto sin cobertura I JPY Valor liquidativo	Clase de reparto sin cobertura I JPY Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo	Clase de acumulación A USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto A USD Valor liquidativo	Clase de reparto A USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.420.253.539 JPY	5,94 JPY	102.356.393 USD	27,90 USD	11.394.615 USD	18,01 USD
31 de diciembre de 2022	4.342.939.609 JPY	4,82 JPY	96.318.017 USD	24,40 USD	10.366.064 USD	15,75 USD
31 de diciembre de 2021	5.847.817.173 JPY	5,21 JPY	190.419.002 USD	30,47 USD	14.304.320 USD	19,67 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo	Clase de acumulación B USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación C2 USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo	Clase de acumulación E USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.816.052 USD	20,47 USD	3.134 USD	20,50 USD	4.842.626 USD	18,05 USD
31 de diciembre de 2022	7.251.318 USD	18,10 USD	61.322 USD	18,12 USD	2.587.858 USD	15,96 USD
31 de diciembre de 2021	10.526.062 USD	22,86 USD	181.210 USD	22,89 USD	7.216.838 USD	20,15 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de reparto I USD Valor liquidativo	Clase de reparto I USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo	Clase de acumulación I3 USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	235.603.429 USD	31,17 USD	23.788.319 USD	22,68 USD	116.444.993 USD	15.647,89 USD
31 de diciembre de 2022	225.900.152 USD	27,02 USD	21.992.051 USD	19,66 USD	101.463.016 USD	13.534,58 USD
31 de diciembre de 2021	263.869.062 USD	33,46 USD	36.174.960 USD	24,35 USD	84.251.233 USD	16.717,30 USD

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo	Clase de acumulación T USD Valor liquidativo de la Acción	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo	Clase de acumulación Z USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	4.726.621 USD	20,63 USD	7.744.749 USD	22,73 USD	1.801.567 USD	21,30 USD
31 de diciembre de 2022	3.240.409 USD	18,23 USD	7.242.861 USD	19,89 USD	2.213.208 USD	18,32 USD
31 de diciembre de 2021	90.250.100 USD	22,98 USD	8.388.800 USD	24,87 USD	3.275.208 USD	22,49 USD

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación E ZAR	Clase de acumulación T ZAR	Clase de acumulación T ZAR
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	8.580.171 ZAR	261,62 ZAR	16.439.253 ZAR	220,56 ZAR
31 de diciembre de 2022	18.435.416 ZAR	226,59 ZAR	18.202.064 ZAR	189,12 ZAR
31 de diciembre de 2021	21.140.644 ZAR	279,01 ZAR	30.686.645 ZAR	230,55 ZAR

US Small Cap Intrinsic Value

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	76.995.502 GBP	10,82 GBP	18.429.244 GBP	10,05 GBP	641.072.643 JPY	1.012,53 JPY
31 de diciembre de 2022	42.248.255 GBP	10,04 GBP	13.137.811 GBP	9,31 GBP	–	–
31 de diciembre de 2021	22.099.755 GBP	11,24 GBP	9.171.753 GBP	10,40 GBP	–	–

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I2 USD*	Clase de acumulación I2 USD*
	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción	Valor liquidativo	Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	9.039.299 USD	21,63 USD	116.918.013 USD	19,18 USD	68.837.919 USD	9,66 USD
31 de diciembre de 2022	8.698.122 USD	19,11 USD	85.094.541 USD	16,80 USD	32.935.389 USD	8,44 USD
31 de diciembre de 2021	9.101.564 USD	24,28 USD	101.565.129 USD	21,17 USD	–	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 de diciembre de 2023

13. COMPARATIVA DEL PATRIMONIO NETO Y DEL VALOR LIQUIDATIVO (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

Ejercicio finalizado el	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo	Clase de acumulación M USD Valor liquidativo de la Acción
31 de diciembre de 2023	415.451 USD	17,79 USD
31 de diciembre de 2022	500.654 USD	15,88 USD
31 de diciembre de 2021	579.481 USD	20,38 USD

* Clase de Acciones lanzada y/o cerrada durante el actual ejercicio contable o el ejercicio anterior.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Todos los importes de Patrimonio neto y el Valor liquidativo por acción señalados son los utilizados en las operaciones de los accionistas.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

14. TIPOS DE CAMBIO

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2023:

1 USD = 3,67275 AED	1 USD = 22,34960 CZK	1 USD = 3,60090 ILS	1 USD = 1,57940 NZD	1 USD = 1,31910 SGD
1 USD = 975,38000 ARS	1 USD = 6,74835 DKK	1 USD = 83,21375 INR	1 USD = 3,70260 PEN	1 USD = 34,13250 THB
1 USD = 1,46552 AUD	1 USD = 58,06000 DOP	1 USD = 140,98000 JPY	1 USD = 55,37500 PHP	1 USD = 29,53400 TRY
1 USD = 4,85760 BRL	1 USD = 30,92500 EGP	1 USD = 157,00000 KES	1 USD = 3,93225 PLN	1 USD = 30,69050 TWD
1 USD = 1,31860 CAD	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 1.287,90000 KRW	1 USD = 3,64100 QAR	1 USD = 3.780,00000 UGX
1 USD = 0,84165 CHF	1 USD = 0,78444 GBP	1 USD = 455,89000 KZT	1 USD = 4,50360 RON	1 USD = 39,04000 UYU
1 USD = 873,28500 CLP	1 USD = 11,91500 GHS	1 USD = 16,93450 MXN	1 USD = 106,13000 RSD	1 USD = 24.262,00000 VND
1 USD = 7,12060 CNH	1 USD = 7,80855 HKD	1 USD = 4,59500 MYR	1 USD = 89,40000 RUB	1 USD = 18,28750 ZAR
1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 346,00555 HUF	1 USD = 897,50000 NGN	1 USD = 3,75000 SAR	1 USD = 25,71030 ZMW
1 USD = 3.874,00000 COP	1 USD = 15.397,00000 IDR	1 USD = 10,15570 NOK	1 USD = 10,07785 SEK	
1 € = 1,61889 AUD	1 € = 24,68849 CZK	1 € = 8,62571 HKD	1 € = 4,34376 PLN	1 € = 1,45714 SGD
1 € = 1,45659 CAD	1 € = 7,45456 DKK	1 € = 155,73356 JPY	1 € = 11,13250 SEK	1 € = 1,10465 USD
1 € = 0,92973 CHF	1 € = 0,86653 GBP	1 € = 11,21849 NOK		
CNH 1 = CNY 1,00000	CNH 1 = GBP 0,11016	CNH 1 = SGD 0,18525		
CNH 1 = EUR 0,12713	CNH 1 = HKD 1,09661	CNH 1 = USD 0,14044		
1 ¥ = 0,00642 EUR	1 ¥ = 0,00556 GBP	1 ¥ = 0,00709 USD		

Para convertir los activos y pasivos en divisas se utilizaron los tipos de cambio de cierre del ejercicio que se indican a continuación, a 31 de diciembre de 2022:

1 USD = 3,67265 AED	1 USD = 22,63200 CZK	1 USD = 3,52850 ILS	1 USD = 3,81350 PEN	1 USD = 34,63500 THB
1 USD = 324,90000 ARS	1 USD = 6,96785 DKK	1 USD = 82,73000 INR	1 USD = 55,72750 PHP	1 USD = 18,71950 TRY
1 USD = 1,47460 AUD	1 USD = 56,22000 DOP	1 USD = 131,94500 JPY	1 USD = 4,38625 PLN	1 USD = 30,73550 TWD
1 USD = 5,27975 BRL	1 USD = 24,75500 EGP	1 USD = 123,40000 KES	1 USD = 3,64175 QAR	1 USD = 3.720,00000 UGX
1 USD = 1,35495 CAD	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 1.264,50000 KRW	1 USD = 4,63605 RON	1 USD = 39,76500 UYU
1 USD = 0,92520 CHF	1 USD = 0,83132 GBP	1 USD = 19,48725 MXN	1 USD = 109,92500 RSD	1 USD = 23.575,00000 VND
1 USD = 851,95000 CLP	1 USD = 10,20000 GHS	1 USD = 4,40500 MYR	1 USD = 73,00000 RUB	1 USD = 17,01500 ZAR
1 USD = 6,91885 CNH	1 USD = 7,80495 HKD	1 USD = 460,75000 NGN	1 USD = 3,75800 SAR	1 USD = 18,07500 ZMW
1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 375,21670 HUF	1 USD = 9,85100 NOK	1 USD = 10,41950 SEK	
1 USD = 4.848,88500 COP	1 USD = 15.567,50000 IDR	1 USD = 1,58115 NZD	1 USD = 1,34120 SGD	
1 € = 1,57377 AUD	1 € = 7,43644 DKK	1 € = 140,81830 JPY	1 € = 4,68123 PLN	1 € = 1,43140 SGD
1 € = 1,44607 CAD	1 € = 0,88723 GBP	1 € = 10,51348 NOK	1 € = 11,12021 SEK	1 € = 1,06725 USD
1 € = 0,98742 CHF	1 € = 8,32983 HKD			
CNH 1 = CNY 1,00000	CNH 1 = GBP 0,12015	CNH 1 = SGD 0,19385		
CNH 1 = EUR 0,13543	CNH 1 = HKD 1,12807	CNH 1 = USD 0,14453		
1 ¥ = 0,00758 USD				

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

14. TIPOS DE CAMBIO (CONT.)

AED	Dirham de Emiratos Árabes Unidos	HKD	Dólar de Hong Kong	QAR	Riyal catari
ARS	Peso argentino	HUF	Forint húngaro	RON	Nuevo leu rumano
AUD	Dólar australiano	IDR	Rupia indonesia	RSD	Dinar serbio
BRL	Real brasileño	ILS	Shekel israelí	RUB	Rublo ruso
CAD	Dólar canadiense	INR	Rupia india	SAR	Riyal saudí
CHF	Franco suizo	JPY	Yen japonés (JPY)	SEK	Corona sueca
CLP	Peso chileno	KES	Chelín keniano	SGD	Dólar de Singapur
*CNH	Yuan renminbi chino	KRW	Won de Corea del Sur	THB	Baht tailandés
*CNY	Yuan renminbi chino	KZT	Tenge kazajo	TRY	Lira turca
COP	Peso colombiano	MXN	Peso mexicano	TWD	Nuevo dólar taiwanés
CZK	Corona checa	MYR	Ringgit malayo	UGX	Chelín ugandés
DKK	Corona danesa	NGN	Naira nigeriana	USD	Dólar estadounidense (\$)
DOP	Peso dominicano	NOK	Corona noruega	UYU	Peso uruguayo
EGP	Libra egipcia	NZD	Dólar de Nueva Zelanda	VND	Dong vietnamita
EUR	Euro (EUR)	PEN	Sol peruano	ZAR	Rand sudafricano
GBP	Libra esterlina (GBP)	PHP	Peso filipino	ZMW	Kwacha zambiano
GHS	Cedi ghanés	PLN	Zloty polaco		

*En China hay una moneda de curso legal, el yuan renminbi chino. El CNY cotiza en la China continental, mientras que el CNH cotiza *offshore*, principalmente en el mercado de Hong Kong, cada uno a un tipo de cambio diferente.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**15. AJUSTE DE CONVERSIÓN DE DIVISAS**

Las Cuentas consolidadas de la Sociedad están denominadas en dólares estadounidenses (USD). A efectos de comunicar los resultados agregados de la Sociedad, los resultados de determinadas Carteras se han convertido a dólares estadounidenses conforme a los tipos de cambio que figuran a continuación.

Cartera	Balance		Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variaciones del patrimonio neto atribuible a los titulares de acciones de participación reembolsables	
	Tipo al cierre		Tipo medio	
	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
China A-Share Equity	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 7,08452 CNY	1 USD = 6,72665 CNY
China Bond	1 USD = 7,09220 CNY	1 USD = 6,95170 CNY	1 USD = 7,08452 CNY	1 USD = 6,72665 CNY
Corporate Hybrid Bond	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
Euro Bond	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
Euro Bond Absolute Return	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
European High Yield Bond	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
European Sustainable Equity	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
Japan Equity Engagement	1 USD = 140,9800 JPY	1 USD = 131,9450 JPY	1 USD = 140,6815 JPY	1 USD = 130,6254 JPY
Macro Opportunities FX	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR
Ultra Short Term Euro Bond	1 USD = 0,90526 EUR	1 USD = 0,93699 EUR	1 USD = 0,92479 EUR	1 USD = 0,94726 EUR

Se deriva un ajuste cambiario teórico de 111.001.114 USD (31 de diciembre de 2022: (304.151.197 USD)) de la conversión del Patrimonio neto inicial, las Cuentas de pérdidas y ganancias y los Estados de variaciones del Patrimonio neto atribuible a los titulares de Acciones de participación reembolsables. El método de conversión no afecta al valor del Patrimonio neto atribuible a cada Cartera.

16. ACUERDOS DE COMISIONES EN ESPECIE

La Gestora y otras personas vinculadas han celebrado acuerdos de comisiones en especie con intermediarios financieros en relación con productos de análisis en casos muy limitados, sin perjuicio del principio de mejor ejecución, para apoyar el proceso de toma de decisiones de inversión.

Los tipos de servicios de análisis recibidos incluyen todas las modalidades habituales de análisis, incluida la relativa a los datos históricos y actuales de determinadas empresas, sectores y la economía en su conjunto, así como información y oportunidades, riesgos y tendencias, y análisis en relación con situaciones especiales. La Gestora considera que dichos acuerdos benefician a las Carteras y tiene el convencimiento de haber recibido la mejor ejecución en nombre de estas.

17. SEPARACIÓN DE PASIVOS

La Sociedad cuenta con numerosas Carteras y puede crear más en el futuro. Con la autorización de los Accionistas de la Sociedad, mediante acuerdo especial aprobado el 3 de noviembre de 2006, la Sociedad decidió adoptar el régimen de separación de pasivos entre sus Carteras. Desde dicha fecha, cada Cartera soporta sus propios pasivos y ni la Sociedad ni ningún proveedor de servicios designados por esta, ni los Consejeros, ni ningún síndico, inspector, liquidador u otra persona tendrán acceso a los activos de una Cartera para atender pasivos de otra Cartera.

18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA

La Sociedad puede utilizar técnicas e instrumentos de inversión relacionados con valores mobiliarios u otros instrumentos financieros, incluidos instrumentos financieros derivados, de conformidad con las condiciones y dentro de los límites fijados por el Banco Central, siempre que dichos instrumentos se utilicen para una gestión eficiente de la cartera (es decir, con fines de cobertura, para reducir riesgos o costes, para incrementar el capital o para lograr ingresos) o con fines de inversión. Las técnicas y los instrumentos utilizados solo pueden usarse de conformidad con los objetivos de inversión de la Cartera de que se trate.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**18. GESTIÓN EFICIENTE DE LA CARTERA (CONT.)**

A discreción de la Gestora o del Gestor delegado de inversiones, cada Cartera podrá participar en operaciones de préstamo de valores («Contratos de préstamo de valores»), con sujeción a las condiciones y límites establecidos en el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, en relación con cada tipo de activos en los que puede invertir la Cartera, según se detalla en el apartado «Instrumentos y clases de activos» del Folleto. Las operaciones de préstamo de valores podrán utilizarse para una gestión eficiente de la Cartera.

Los Contratos de préstamo de valores son operaciones en las que una Cartera presta sus valores a otra parte, el prestatario, que está obligado contractualmente a devolver los valores equivalentes al cierre del período acordado. Durante el período del préstamo de valores, el prestatario abona a la Cartera (i) una comisión por préstamo de valores y (ii) todo ingreso derivado de los valores.

Por cada Cartera que participó en Contratos de préstamo de valores, la Sociedad recibió una garantía que equivalga, como mínimo, al 102% del valor de los valores prestados. Las Carteras pueden suscribir Contratos de préstamo de valores por los que (i) tienen derecho en todo momento a reclamar la devolución de los valores prestados o rescindir cualquier operación de préstamo de valores, y (ii) las operaciones no comprometan la gestión de los activos de la Cartera con arreglo a su política de inversión. Salvo que se indique lo contrario en el Suplemento pertinente, la proporción máxima del valor liquidativo de la Cartera que puede estar sujeto a Contratos de préstamo de valores es el 50%, y la proporción prevista del valor liquidativo de la Cartera que estará sujeta a Contratos de préstamo de valores es de entre el 0% y el 1%.

La Sociedad ha nombrado a Brown Brothers Harriman & Co. (el «Agente de préstamo») como entidad encargada de los Contratos de préstamo de valores, concretamente, de la selección de las contrapartes, previa aprobación de la Sociedad, y la gestión de la garantía. Las Carteras que celebraron Contratos de préstamo de valores percibieron todos los ingresos que estos generaron, una vez deducidos los costes operativos directos e indirectos, lo que supuso el 90% de los ingresos totales generados. El 10% restante se abonó al Agente de préstamo en concepto de retribución por los costes operativos directos e indirectos derivados de la prestación de sus servicios y la garantía que otorgó. La Sociedad abandonó el Programa de préstamo de valores en julio de 2022; los ingresos por préstamo de valores que percibieron las Carteras durante el correspondiente período se indican por separado en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no participó en operaciones de préstamo de valores.

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, los fondos Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt Blend y Short Duration Emerging Market Debt participaron en operaciones de recompra y recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 1.613 USD y 38.355 USD, respectivamente. Los gastos totales por intereses derivados de los contratos de recompra y de recompra inversa durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 2.677 USD y 175.821 USD, respectivamente. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, los fondos Corporate Hybrid Bond, Emerging Market Debt - Hard Currency, Emerging Market Debt Blend, High Yield Bond y Short Duration Emerging Market Debt participaron en operaciones de recompra inversa. Los ingresos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 fueron de 140.059 USD. Los gastos totales por intereses derivados de los acuerdos de recompra inversa durante el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2022 fueron de 6.300 USD. Los costes directos e indirectos derivados de las técnicas de gestión eficiente de la cartera no se pueden identificar de manera inmediata.

19. LÍNEA DE CRÉDITO

Según la reunión del Consejo de 20 de junio de 2016, se han formalizado acuerdos con The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd y con un sindicato formado por otros bancos (conjuntamente los «Prestamistas»), a fin de facilitar un servicio de liquidez comprometido por un importe máximo de 500.000.000 USD (el «Servicio») para la Sociedad con respecto a las Carteras. Este es efectivo desde la fecha de la ejecución del acuerdo de crédito con el Banco y los fondos del Servicio solo se pueden emplear para necesidades temporales o emergencias de liquidez de las Carteras. El Mecanismo de financiación, por importe de 850.000.000 USD, se renovó el 28 de septiembre de 2023 por un período de 364 días para todas las Carteras. El coste de la comisión de compromiso se ha modificado en consonancia.

A 31 de diciembre de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 no existían préstamos pendientes de amortización en virtud del Servicio. Durante los años finalizados el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, ninguna de las Carteras recurrió a la línea de crédito.

20. COMPROMISOS DE PRÉSTAMO NO FINANCIADOS

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantenía compromisos de préstamos no financiados.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO**

La economía y los mercados financieros continuaron rodeados de incertidumbre, fruto de la inflación persistentemente alta y el endurecimiento de la política monetaria tras la subida de tipos básicos aplicada por los bancos centrales, unido al endurecimiento de las condiciones crediticias, tal como reflejan los acontecimientos recientes en el sector bancario. Estas condiciones del mercado están propiciando una volatilidad adicional y fluctuaciones en diversas variables del mercado, por ejemplo los tipos de interés, las divisas, los precios de las acciones y las materias primas, la ampliación de los diferenciales de crédito, las volatilidades implícitas y las correlaciones de los activos. La Dirección está muy pendiente de los acontecimientos y vigila cualquier exposición a sectores de alto riesgo.

El Banco Central registró el 3 de enero de 2023 un nuevo Suplemento del Folleto sobre carteras multiestrategia que recoge el cambio en la metodología empleada para calcular la Comisión de rentabilidad respecto al Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund.

El Banco Central registró el 3 de enero de 2023 un nuevo Suplemento del Folleto sobre el Sustainable Asia High Yield Fund.

El Banco Central registró el 7 de febrero de 2023 un nuevo Suplemento del Folleto sobre carteras de renta fija.

El fondo Neuberger Berman Uncorrelated Trading se liquidó el 24 de mayo de 2023.

Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund se liquidó el 16 de junio de 2023.

Neuberger Berman Tactical Macro Fund se lanzó el 30 de junio de 2023.

Tom Finlay abandonó su cargo de Consejero de la Sociedad por jubilación el 30 de junio de 2023.

Con efecto el 1 de julio de 2023, Naomi Daly sustituyó a Tom Finlay en la presidencia.

El Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund se liquidó el 6 de julio de 2020.

El fondo Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 se lanzó el 31 de julio de 2023.

Neuberger Berman Climate Innovation Fund se lanzó el 1 de agosto de 2023.

El 2 de agosto de 2023 el Banco Central registró una nueva versión del Folleto de la Sociedad y nuevos Suplementos al Folleto, que incluyen modificaciones en todas las Carteras. Las nuevas actualizaciones de los Suplementos del Folleto contienen cambios relativos a Neuberger Berman China Equity Fund, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund, Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund, Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund, Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund y Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund.

Con efecto a partir del 2 de agosto de 2023, el Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund.

Por recomendación de la Gestora y de conformidad con lo dispuesto en el Folleto y en los Estatutos, el Consejo determinó que la fecha de liquidación de Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund será el 7 de septiembre de 2023.

Con efecto a partir del 2 de agosto de 2023, el Neuberger Berman Asian Debt - Hard Currency Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency Fund.

Con efecto a partir del 5 de octubre de 2023, Alcova Asset Management LLP. cesó en sus funciones de Subasesor no afiliado de la Sociedad.

Con efecto a partir del 22 de noviembre de 2023, G10 Capital Limited fue nombrado Subasesor no afiliado de la Sociedad.

Con efecto a partir del 23 de noviembre de 2023, Cipher Capital LP fue nombrado Subasesor no afiliado de la Sociedad.

El 6 de diciembre de 2023 el Banco Central registró una nueva versión del Folleto de la Sociedad y nuevos Suplementos al Folleto, que incluyen modificaciones en todas las Carteras. Los Suplementos a las actualizaciones del Folleto regulan la conversión automática de Acciones en la categoría de Clases B, C2 y E en Acciones de la Clase A correspondiente, sin coste adicional para los titulares de dichas Acciones, una vez transcurridos cuatro años (Clases B), dos años (Clases C2) y tres años (Clases E) desde la fecha de la suscripción inicial en la correspondiente Clase B, C2 o E.

Con efecto a partir del 6 de diciembre de 2023, el Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Euro Bond Fund.

Con efecto a partir del 15 de diciembre de 2023, Sandbar Asset Management LLP cesó en sus funciones de Subasesor no afiliado de la Sociedad.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

21. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS DURANTE EL EJERCICIO (CONT.)

Neuberger Berman Fund Management (China) Limited sustituyó a Neuberger Berman Investment Management (Shanghai) Limited como asesor de inversión de los fondos Neuberger Berman Emerging Market Debt - Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund y Neuberger Berman China Bond Fund.

Salvo lo anteriormente indicado, no se produjo ningún acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad durante el ejercicio.

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO

Con efecto desde el 1 de febrero de 2024, la comisión de gestión del Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund se redujo del 0,85% al 0,80% en la Clase de acumulación I EUR y la Clase de acumulación I USD; del 1,70% al 1,60% en la Clase de acumulación sin cobertura M EUR, la Clase de acumulación A SGD, la Clase de acumulación A USD, la Clase de acumulación C1 USD y la Clase de acumulación M USD; y del 0,81% al 0,76% en la Clase de acumulación sin cobertura P GBP.

El Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund se liquidó el 8 de febrero de 2020.

Durante el periodo transcurrido entre el 1 de enero de 2024 y el 17 de abril de 2024 se produjo una cantidad significativa de suscripciones y reembolsos, tal y como se observa en el cuadro siguiente:

Cartera	Divisa	Suscripciones	Reembolsos
5G Connectivity	USD	80.992.584	170.735.714
China Bond	CNY	-	283.356.927
China Equity	USD	-	33.679.932
CLO Income	USD	62.938.053	-
Commodities	USD	14.552.424	19.998.728
Corporate Hybrid Bond	EUR	271.439.909	196.768.715
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	312.608.075	390.360.813
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	-	92.108.674
Emerging Markets Equity	USD	13.929.387	9.419.037
European High Yield Bond	EUR	70.845.614	-
Event Driven	USD	32.980.130	37.400.725
Global Diversified Income FMP – 2024	USD	-	26.905.692
Global Equity Megatrends	USD	38.727.635	12.658.089
Global Real Estate Securities	USD	2.791.772	1.532.456
Global Sustainable Equity	USD	-	9.044.273
Global Sustainable Value	USD	-	4.742.899
High Yield Bond	USD	-	126.843.853
Japan Equity Engagement	JPY	-	845.674.038
Macro Opportunities FX	EUR	-	2.932.820
Next Generation Mobility	USD	-	22.827.677
Next Generation Space Economy	USD	5.816.891	-
Short Duration Emerging Market Debt	USD	198.879.641	358.656.136
Short Duration High Yield SDG Engagement	USD	53.050.191	78.079.994
Strategic Income	USD	1.012.761.457	239.521.633
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	8.054.980	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	72.294.173	-
Tactical Macro	USD	5.280.247	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	193.377.608	133.963.573
Uncorrelated Strategies	USD	88.020.268	530.263.251

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

22. ACONTECIMIENTOS SIGNIFICATIVOS OCURRIDOS DESDE EL CIERRE DEL EJERCICIO (CONT.)

Cartera	Divisa	Suscripciones	Reembolsos
US Equity	USD	33.832.093	15.230.335
US Equity Index PutWrite	USD	101.970.279	-
US Large Cap Value	USD	115.443.922	1.016.897.730
US Long Short Equity	USD	10.329.869	15.267.097
US Multi Cap Opportunities	USD	25.486.747	105.779.067
US Real Estate Securities	USD	-	56.901.186
US Small Cap	USD	114.251.542	163.467.499

Salvo por lo anteriormente indicado, no se ha producido ningún otro acontecimiento significativo que afecte a la Sociedad desde el cierre del ejercicio.

23. APROBACIÓN DE LAS CUENTAS

El Consejo de administración aprobó el informe anual y las cuentas auditadas el 17 de abril de 2024.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Investment Advisers LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la "SEC"). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los Principios contables generalmente aceptados de Estados Unidos (en lo sucesivo, "PCGA de EE. UU.") que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

5G Connectivity

	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de acumulación I2 AUD*	Clase de acumulación A CHF* CHF	Clase de acumulación I CHF* CHF	Clase de acumulación I2 CHF* CHF	Clase de acumulación A CNY CNY
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,98	10,00	10,00	10,00	10,00	57,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	0,00	(0,05)	(0,02)	0,00	(0,80)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,90	1,32	0,67	0,67	1,37	20,30
Total derivado de operaciones	2,79	1,32	0,62	0,65	1,37	19,50
Patrimonio neto final	10,77	11,32	10,62	10,65	11,37	76,51
Rentabilidad total	34,96%	13,20%	6,20%	6,50%	13,70%	34,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,79%	0,80%	1,76%	0,95%	0,79%	1,84%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,18%)	(0,15%)	(1,20%)	(0,39%)	(0,15%)	(1,23%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	14,75	–	–	–	–	101,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	–	–	–	–	(1,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,63)	–	–	–	–	(43,36)
Total derivado de operaciones	(6,77)	–	–	–	–	(44,37)
Patrimonio neto final	7,98	–	–	–	–	57,01
Rentabilidad total	(45,90%)	–	–	–	–	(43,77%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,85%	–	–	–	–	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,39%)	–	–	–	–	(1,41%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I2 CNY*	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación I2 EUR*
	CNY	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	100,00	8,32	9,34	7,73	9,01	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	(0,11)	(0,13)	(0,03)	(0,04)	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	13,47	3,01	3,27	2,80	3,17	1,32
Total derivado de operaciones	13,42	2,90	3,14	2,77	3,13	1,32
Patrimonio neto final	113,42	11,22	12,48	10,50	12,14	11,32
Rentabilidad total	13,42%	34,86%	33,62%	35,83%	34,74%	13,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	1,80%	1,80%	0,97%	0,96%	0,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	(1,20%)	(1,19%)	(0,36%)	(0,37%)	(0,15%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	–	15,39	15,55	14,16	14,87	–
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,15)	(0,15)	(0,05)	(0,06)	–
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(6,92)	(6,06)	(6,38)	(5,80)	–
Total derivado de operaciones	–	(7,07)	(6,21)	(6,43)	(5,86)	–
Patrimonio neto final	–	8,32	9,34	7,73	9,01	–
Rentabilidad total	–	(45,94%)	(39,94%)	(45,41%)	(39,41%)	–
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	1,78%	1,78%	0,95%	0,95%	–
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,35%)	(1,32%)	(0,50%)	(0,50%)	–

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR EUR	Clase de acumulación A GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de acumulación I2 GBP* GBP	Clase de acumulación A HKD HKD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	6,97	9,14	8,45	7,81	10,00	8,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,21)	(0,12)	(0,03)	0,00	(0,13)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,56	3,18	3,24	2,50	1,37	3,37
Total derivado de operaciones	2,54	2,97	3,12	2,47	1,37	3,24
Patrimonio neto final	9,51	12,11	11,57	10,28	11,37	12,04
Rentabilidad total	36,44%	32,49%	36,92%	31,63%	13,70%	36,82%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,57%	2,58%	1,79%	0,96%	0,81%	1,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,32%)	(1,97%)	(1,19%)	(0,39%)	(0,15%)	(1,23%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,72	15,33	15,43	12,20	–	15,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,24)	(0,15)	(0,05)	–	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,74)	(5,95)	(6,83)	(4,34)	–	(6,75)
Total derivado de operaciones	(5,75)	(6,19)	(6,98)	(4,39)	–	(6,90)
Patrimonio neto final	6,97	9,14	8,45	7,81	–	8,80
Rentabilidad total	(45,20%)	(40,38%)	(45,24%)	(35,98%)	–	(43,95%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,53%	2,57%	1,86%	0,99%	–	1,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,10%)	(2,11%)	(1,40%)	(0,52%)	–	(1,35%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación I2 HKD* HKD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación I2 SGD* SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación E USD* USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	17,27	20,00	9,12	10,00	9,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,24)	(0,01)	(0,13)	(0,22)	(0,04)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,39	6,44	2,68	3,61	2,14	3,90
Total derivado de operaciones	1,39	6,20	2,67	3,48	1,92	3,86
Patrimonio neto final	11,39	23,47	22,67	12,60	11,92	13,65
Rentabilidad total	13,90%	35,90%	13,35%	38,16%	19,20%	39,43%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,83%	1,80%	0,81%	1,83%	2,94%	0,99%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,16%)	(1,20%)	(0,16%)	(1,22%)	(2,31%)	(0,38%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	–	31,05	–	16,17	–	17,22
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,28)	–	(0,15)	–	(0,06)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(13,50)	–	(6,90)	–	(7,37)
Total derivado de operaciones	–	(13,78)	–	(7,05)	–	(7,43)
Patrimonio neto final	–	17,27	–	9,12	–	9,79
Rentabilidad total	–	(44,38%)	–	(43,60%)	–	(43,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	1,76%	–	1,81%	–	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,32%)	–	(1,36%)	–	(0,53%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,79	6,26	6,65	9,07	8,04	6,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,01)	(0,01)	0,01	(0,19)	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,90	2,49	2,66	3,62	3,17	2,50
Total derivado de operaciones	3,86	2,48	2,65	3,63	2,98	2,54
Patrimonio neto final	13,65	8,74	9,30	12,70	11,02	8,78
Rentabilidad total	39,43%	39,62%	39,85%	40,02%	37,06%	40,71%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,99%	0,81%	0,73%	0,56%	2,64%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,37%)	(0,21%)	(0,11%)	0,06%	(2,02%)	0,48%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	17,21	10,98	11,67	15,89	14,37	10,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,02)	(0,02)	(0,01)	(0,21)	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,36)	(4,70)	(5,00)	(6,81)	(6,12)	(4,67)
Total derivado de operaciones	(7,42)	(4,72)	(5,02)	(6,82)	(6,33)	(4,64)
Patrimonio neto final	9,79	6,26	6,65	9,07	8,04	6,24
Rentabilidad total	(43,11%)	(42,99%)	(43,02%)	(42,92%)	(44,05%)	(42,65%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,96%	0,79%	0,71%	0,54%	2,61%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,51%)	(0,33%)	(0,24%)	(0,12%)	(2,15%)	0,36%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

	Clase de acumulación A ZAR*	Clase de acumulación E ZAR*
	ZAR	ZAR
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	100,00	100,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,08)	(2,20)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	26,71	28,45
Total derivado de operaciones	25,63	26,25
Patrimonio neto final	125,63	126,25
Rentabilidad total	25,63%	26,25%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	1,78%	2,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,12%)	(2,22%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China A-Share Equity

	Clase de acumulación I CNY CNY	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de reparto sin cobertura I USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	91,62	9,28	9,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,06	0,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(11,88)	(1,44)	(1,43)
Total derivado de operaciones	(11,28)	(1,38)	(1,37)
Distribuciones	–	–	(0,01)
Patrimonio neto final	80,34	7,90	7,89
Rentabilidad total	(12,31%)	(14,87%)	(14,81%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,22%	1,21%	1,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,68%	0,68%	0,68%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	118,49	13,05	13,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,03	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(26,96)	(3,80)	(3,79)
Total derivado de operaciones	(26,87)	(3,77)	(3,78)
Patrimonio neto final	91,62	9,28	9,27
Rentabilidad total	(22,68%)	(28,89%)	(28,97%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,22%	1,18%	1,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,09%	0,27%	0,09%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond

	Clase de reparto (mensual) A CNY	Clase de reparto I CNY**	Clase de acumulación Z CNY	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	Clase de acumulación sin cobertura I USD
	CNY	CNY	CNY	GBP	SGD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	78,36	89,19	114,82	9,00	14,69	10,22
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,15	1,93	3,28	0,20	0,21	0,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,94	1,08	1,37	0,31	(0,47)	(0,17)
Total derivado de operaciones	2,09	3,01	4,65	0,51	(0,26)	0,05
Distribuciones	(3,90)	(1,59)	–	–	(0,72)	–
Patrimonio neto final	76,55	90,61	119,47	9,51	13,71	10,27
Rentabilidad total	2,70%	3,39%	4,05%	5,67%	(1,88%)	0,49%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,53%	0,88%	0,23%	0,73%	1,51%	0,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,49%	2,14%	2,79%	2,20%	1,46%	2,14%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	89,21	88,94	121,51	9,69	18,30	11,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,42	0,07	3,54	0,24	0,28	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,23)	0,18	(10,23)	(0,93)	(2,89)	(1,89)
Total derivado de operaciones	(5,81)	0,25	(6,69)	(0,69)	(2,61)	(1,63)
Distribuciones	(5,04)	–	–	–	(1,00)	–
Patrimonio neto final	78,36	89,19	114,82	9,00	14,69	10,22
Rentabilidad total	(6,70%)	0,25 %***	(5,51%)	(7,12%)	(14,73%)	(13,76%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,57%	0,86%	0,27%	0,78%	1,45%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,71%	2,36%	3,00%	2,57%	1,66%	2,40%

** Reanudación de las operaciones el 12 de diciembre de 2022.

*** La rentabilidad total para el período comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 15 de noviembre de 2022 fue del 6,18 %.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD	Clase de acumulación sin cobertura Z USD
	USD	USD
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	9,49	9,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	(0,17)
Total derivado de operaciones	0,65	0,10
Patrimonio neto final	10,14	9,88
Rentabilidad total	6,85%	1,02%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,23%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,77%	2,77%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,13	11,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,92)	(1,78)
Total derivado de operaciones	(0,64)	(1,48)
Patrimonio neto final	9,49	9,78
Rentabilidad total	(6,32%)	(13,14%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,26%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,92%	2,92%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación Z EUR EUR	Clase de reparto A GBP GBP	Clase de acumulación A SGD SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	12,23	21,49	23,33	18,02	10,70	30,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	0,01	0,16	0,30	0,01	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,21)	(5,32)	(5,80)	(4,50)	(2,52)	(7,29)
Total derivado de operaciones	(3,12)	(5,31)	(5,64)	(4,20)	(2,51)	(7,28)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,04)	–
Patrimonio neto final	9,11	16,18	17,69	13,82	8,15	22,90
Rentabilidad total	(25,51%)	(24,71%)	(24,17%)	(23,31%)	(23,54%)	(24,12%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,21%	2,00%	1,27%	0,18%	1,98%	2,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,85%	0,07%	0,78%	1,86%	0,06%	0,03%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,10	28,39	30,58	23,36	13,93	39,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,10	0,29	0,42	(0,20)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,01)	(7,00)	(7,54)	(5,76)	(3,03)	(8,97)
Total derivado de operaciones	(3,87)	(6,90)	(7,25)	(5,34)	(3,23)	(8,86)
Patrimonio neto final	12,23	21,49	23,33	18,02	10,70	30,18
Rentabilidad total	(24,04%)	(24,30%)	(23,71%)	(22,86%)	(23,19%)	(22,69%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,20%	1,96%	1,22%	0,12%	2,04%	1,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,06%	0,41%	1,15%	2,19%	(1,39%)	0,35%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	25,67	15,80	27,95	17,28	14,88	17,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,01	0,23	0,13	(0,13)	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,86)	(3,60)	(6,44)	(3,94)	(3,37)	(4,11)
Total derivado de operaciones	(5,86)	(3,59)	(6,21)	(3,81)	(3,50)	(4,03)
Distribuciones	–	(0,06)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	19,81	12,15	21,74	13,47	11,38	13,90
Rentabilidad total	(22,83%)	(22,81%)	(22,22%)	(22,05%)	(23,52%)	(22,48%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,04%	2,05%	1,29%	1,08%	3,03%	1,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,01%	0,04%	0,89%	0,83%	(0,96%)	0,50%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	32,88	20,24	35,53	21,91	19,25	22,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,06	0,33	0,24	0,02	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,31)	(4,50)	(7,91)	(4,87)	(4,39)	(5,10)
Total derivado de operaciones	(7,21)	(4,44)	(7,58)	(4,63)	(4,37)	(4,95)
Patrimonio neto final	25,67	15,80	27,95	17,28	14,88	17,93
Rentabilidad total	(21,93%)	(21,94%)	(21,33%)	(21,13%)	(22,70%)	(21,63%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,99%	1,99%	1,24%	1,02%	3,00%	1,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,36%	0,35%	1,14%	1,35%	0,14%	0,78%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

China Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	18,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,34)
Total derivado de operaciones	(4,02)
Patrimonio neto final	14,81
Rentabilidad total	(21,35%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	23,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,29)
Total derivado de operaciones	(4,85)
Patrimonio neto final	18,83
Rentabilidad total	(20,48%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,23%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Climate Innovation¹

	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de acumulación I5 USD* USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,01)	0,01	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,30)	(0,29)	(0,30)	(0,29)
Total derivado de operaciones	(0,34)	(0,30)	(0,29)	(0,27)
Patrimonio neto final	9,66	9,70	9,71	9,73
Rentabilidad total	(3,40%)	(3,00%)	(2,90%)	(2,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	1,56%	0,71%	0,28%	(0,14%)
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,74%)	0,11%	0,54%	0,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR	Clase de acumulación Z GBP GBP	Clase de acumulación I SEK SEK	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,67	10,23	7,90	10,84	104,04	9,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,00	1,17	0,86	1,32	11,41	1,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,77	0,80	0,58	0,93	8,74	0,98
Total derivado de operaciones	1,77	1,97	1,44	2,25	20,15	2,04
Distribuciones	–	–	(0,82)	–	–	–
Patrimonio neto final	11,44	12,20	8,52	13,09	124,19	11,87
Rentabilidad total	18,30%	19,26%	19,33%	20,76%	19,37%	20,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,62%	0,90%	0,74%	0,16%	0,86%	1,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	9,66%	10,36%	10,65%	11,11%	10,11%	9,86%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	11,21	9,24	11,60	113,40	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,83	0,62	0,89	8,01	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,76)	(1,81)	(1,41)	(1,65)	(17,37)	(0,62)
Total derivado de operaciones	(0,33)	(0,98)	(0,79)	(0,76)	(9,36)	(0,17)
Distribuciones	–	–	(0,55)	–	–	–
Patrimonio neto final	9,67	10,23	7,90	10,84	104,04	9,83
Rentabilidad total	(3,30%)	(8,74%)	(8,68%)	(6,55%)	(8,25%)	(1,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,52%	0,86%	0,71%	0,13%	0,89%	1,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	7,87%	7,77%	7,34%	7,93%	7,43%	8,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

CLO Income (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD* USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	11,19	10,00	9,09	8,65	11,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,34	0,41	1,02	0,99	1,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,09	0,18	0,84	0,80	1,17
Total derivado de operaciones	2,43	0,59	1,86	1,79	2,62
Distribuciones	–	(0,17)	(0,96)	(0,93)	–
Patrimonio neto final	13,62	10,42	9,99	9,51	14,15
Rentabilidad total	21,72%	5,97%	21,73%	22,04%	22,72%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,93%	0,97%	0,76%	0,53%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	10,59%	10,86%	10,80%	11,07%	11,40%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,02	–	10,40	9,89	12,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,82	–	0,73	0,70	0,95
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,65)	–	(1,43)	(1,34)	(1,72)
Total derivado de operaciones	(0,83)	–	(0,70)	(0,64)	(0,77)
Distribuciones	–	–	(0,61)	(0,60)	–
Patrimonio neto final	11,19	–	9,09	8,65	11,53
Rentabilidad total	(6,91%)	–	(6,82%)	(6,54%)	(6,26%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,87%	–	0,71%	0,49%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	7,19%	–	7,71%	7,79%	8,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Commodities²

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de acumulación I5 GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,43	9,42	9,71	11,20	9,78	8,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,20	0,10	0,22	0,21	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,45)	(0,88)	(0,81)	(0,95)	(0,82)	(0,75)
Total derivado de operaciones	(1,23)	(0,68)	(0,71)	(0,73)	(0,61)	(0,70)
Patrimonio neto final	9,20	8,74	9,00	10,47	9,17	8,21
Rentabilidad total	(11,79%)	(7,22%)	(7,31%)	(6,52%)	(6,24%)	(7,86%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,85%	0,53%	1,61%	0,86%	0,54%	2,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,27%	2,26%	1,10%	2,04%	2,22%	0,54%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,07	(0,01)	(0,01)	0,06	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,42	(0,65)	(0,28)	1,21	(0,28)	(1,04)
Total derivado de operaciones	0,43	(0,58)	(0,29)	1,20	(0,22)	(1,09)
Patrimonio neto final	10,43	9,42	9,71	11,20	9,78	8,91
Rentabilidad total	4,30%	(5,80%)	(2,90%)	12,00%	(2,20%)	(10,90%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,84%	0,53%	1,61%	0,84%	0,53%	2,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,14%	1,03%	(0,14%)	(0,08%)	0,73%	(0,84%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Commodities² (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	11,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,95)
Total derivado de operaciones	(0,67)
Patrimonio neto final	10,65
Rentabilidad total	(5,92%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,54%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,20
Total derivado de operaciones	1,32
Patrimonio neto final	11,32
Rentabilidad total	11,64%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,27%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto P CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR EUR	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,88	9,64	8,79	7,91	10,36	11,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,33	0,31	0,25	0,33	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,38	0,27	0,21	0,33	0,45	0,47
Total derivado de operaciones	0,62	0,60	0,52	0,58	0,78	0,90
Distribuciones	(0,48)	–	(0,31)	(0,40)	–	–
Patrimonio neto final	8,02	10,24	9,00	8,09	11,14	11,96
Rentabilidad total	8,14%	6,22%	6,09%	7,57%	7,53%	8,14%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,29%	0,64%	0,64%	1,30%	1,30%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,10%	3,36%	3,59%	3,11%	3,12%	3,74%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,58	11,27	10,61	9,67	12,14	12,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,33	0,30	0,23	0,29	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,51)	(1,96)	(1,82)	(1,63)	(2,07)	(2,20)
Total derivado de operaciones	(1,28)	(1,63)	(1,52)	(1,40)	(1,78)	(1,82)
Distribuciones	(0,42)	–	(0,30)	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	7,88	9,64	8,79	7,91	10,36	11,06
Rentabilidad total	(13,56%)	(14,46%)	(14,47%)	(14,72%)	(14,66%)	(14,13%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,33%	0,64%	0,64%	1,29%	1,29%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,72%	3,17%	3,19%	2,65%	2,64%	3,26%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR	Clase de acumulación I3 EUR EUR	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación I M EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,98	10,20	8,19	10,30	11,30	10,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,41	0,30	0,41	0,46	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,37	0,43	0,36	0,45	0,50	0,46
Total derivado de operaciones	0,71	0,84	0,66	0,86	0,96	0,74
Distribuciones	(0,31)	–	(0,30)	–	–	–
Patrimonio neto final	9,38	11,04	8,55	11,16	12,26	11,62
Rentabilidad total	8,17%	8,24%	8,24%	8,35%	8,50%	6,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,58%	0,58%	0,52%	0,40%	1,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,76%	3,87%	3,67%	3,84%	3,94%	2,50%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,80	11,86	9,85	11,97	13,12	12,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,36	0,29	0,37	0,42	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,82)	(2,02)	(1,66)	(2,04)	(2,24)	(2,18)
Total derivado de operaciones	(1,51)	(1,66)	(1,37)	(1,67)	(1,82)	(1,94)
Distribuciones	(0,31)	–	(0,29)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,98	10,20	8,19	10,30	11,30	10,88
Rentabilidad total	(14,14%)	(14,00%)	(14,03%)	(13,95%)	(13,87%)	(15,13%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,69%	0,57%	0,57%	0,51%	0,39%	1,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,25%	3,36%	3,38%	3,42%	3,59%	2,06%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M EUR EUR	Clase de acumulación P EUR EUR	Clase de reparto P EUR EUR	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de acumulación I2 GBP GBP	Clase de reparto I2 GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,61	9,84	9,02	10,54	10,38	9,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,36	0,36	0,39	0,39	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,45	0,35	0,65	0,65	0,55
Total derivado de operaciones	0,51	0,81	0,71	1,04	1,04	0,88
Distribuciones	(0,32)	–	(0,32)	–	–	(0,33)
Patrimonio neto final	7,80	10,65	9,41	11,58	11,42	9,64
Rentabilidad total	6,90%	8,23%	8,07%	9,87%	10,02%	9,95%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,90%	0,67%	0,67%	0,69%	0,58%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,49%	3,58%	4,00%	3,61%	3,66%	3,54%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,33	11,46	10,84	12,08	11,88	10,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,34	0,32	0,37	0,38	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,57)	(1,96)	(1,83)	(1,91)	(1,88)	(1,68)
Total derivado de operaciones	(1,40)	(1,62)	(1,51)	(1,54)	(1,50)	(1,35)
Distribuciones	(0,32)	–	(0,31)	–	–	(0,32)
Patrimonio neto final	7,61	9,84	9,02	10,54	10,38	9,09
Rentabilidad total	(15,17%)	(14,14%)	(14,05%)	(12,75%)	(12,63%)	(12,63%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,89%	0,66%	0,66%	0,71%	0,59%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,04%	3,18%	3,23%	3,38%	3,48%	3,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación P GBP	Clase de reparto P GBP	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD
	GBP	GBP	SGD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,48	8,78	16,07	8,26	11,18	8,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,33	0,50	0,26	0,37	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,59	0,52	0,79	0,51	0,72	0,53
Total derivado de operaciones	0,94	0,85	1,29	0,77	1,09	0,80
Distribuciones	–	(0,31)	(0,96)	(0,54)	–	(0,25)
Patrimonio neto final	10,42	9,32	16,40	8,49	12,27	8,99
Rentabilidad total	9,92%	9,96%	8,32%	9,73%	9,75%	9,67%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,67%	0,67%	1,31%	1,33%	1,33%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,56%	3,71%	3,13%	3,16%	3,18%	3,19%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,86	10,40	19,43	9,96	12,82	9,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,32	0,45	0,24	0,31	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,72)	(1,64)	(2,95)	(1,49)	(1,95)	(1,51)
Total derivado de operaciones	(1,38)	(1,32)	(2,50)	(1,25)	(1,64)	(1,27)
Distribuciones	–	(0,30)	(0,86)	(0,45)	–	(0,22)
Patrimonio neto final	9,48	8,78	16,07	8,26	11,18	8,44
Rentabilidad total	(12,71%)	(12,77%)	(13,05%)	(12,77%)	(12,79%)	(12,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	0,68%	1,27%	1,30%	1,30%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,42%	3,42%	2,61%	2,68%	2,68%	2,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,66	12,35	8,45	11,52	9,68	9,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,49	0,32	0,47	0,39	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,63	0,79	0,54	0,75	0,59	0,64
Total derivado de operaciones	0,84	1,28	0,86	1,22	0,98	0,90
Distribuciones	–	–	(0,30)	–	(0,35)	–
Patrimonio neto final	10,50	13,63	9,01	12,74	10,31	10,76
Rentabilidad total	8,70%	10,36%	10,44%	10,59%	10,45%	9,13%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,35%	0,71%	0,72%	0,59%	0,59%	1,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,08%	3,78%	3,73%	3,89%	3,91%	2,54%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,19	14,08	9,94	13,12	11,39	11,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,41	0,29	0,38	0,35	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,70)	(2,14)	(1,50)	(1,98)	(1,73)	(1,73)
Total derivado de operaciones	(1,53)	(1,73)	(1,21)	(1,60)	(1,38)	(1,52)
Distribuciones	–	–	(0,28)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	9,66	12,35	8,45	11,52	9,68	9,86
Rentabilidad total	(13,67%)	(12,29%)	(12,28%)	(12,20%)	(12,20%)	(13,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,32%	0,69%	0,70%	0,57%	0,57%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,67%	3,22%	3,32%	3,20%	3,52%	2,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	8,23	11,00	11,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,43	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,51	0,71	0,77
Total derivado de operaciones	0,72	1,14	1,31
Distribuciones	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	8,60	12,14	13,15
Rentabilidad total	9,01%	10,36%	11,06%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,94%	0,69%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,55%	3,74%	4,41%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,87	12,54	13,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,37	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,48)	(1,91)	(2,06)
Total derivado de operaciones	(1,30)	(1,54)	(1,58)
Distribuciones	(0,34)	–	–
Patrimonio neto final	8,23	11,00	11,84
Rentabilidad total	(13,35%)	(12,28%)	(11,77%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,91%	0,66%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,08%	3,23%	3,97%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Developed Market FMP – 2027¹

	Clase de acumulación A EUR* EUR	Clase de reparto I EUR* EUR	Clase de acumulación A USD* USD	Clase de reparto A USD* USD	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de reparto I USD* USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,11	0,15	0,15	0,16	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,17	0,27	0,23	0,23	0,24	0,34
Total derivado de operaciones	0,31	0,38	0,38	0,38	0,40	0,48
Patrimonio neto final	10,31	10,38	10,38	10,38	10,40	10,48
Rentabilidad total	3,10%	3,80%	3,80%	3,80%	4,00%	4,80%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,77%	0,39%	0,78%	0,79%	0,44%	0,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,40%	3,89%	3,54%	3,51%	3,81%	3,95%

	Clase de acumulación X USD* USD	Clase de reparto X USD* USD
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,24
Total derivado de operaciones	0,39	0,39
Patrimonio neto final	10,39	10,39
Rentabilidad total	3,90%	3,90%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,53%	0,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	3,62%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD CAD	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	6,88	7,81	11,04	7,73	7,79	6,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,38	0,57	0,37	0,37	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,45	0,52	0,65	0,35	0,35	0,35
Total derivado de operaciones	0,73	0,90	1,22	0,72	0,72	0,60
Distribuciones	(0,53)	(0,40)	–	–	–	(0,47)
Patrimonio neto final	7,08	8,31	12,26	8,45	8,51	6,33
Rentabilidad total	11,27%	12,11%	11,05%	9,31%	9,24%	10,37%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,47%	0,79%	0,58%	0,62%	0,72%	1,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,11%	4,83%	4,97%	4,72%	4,61%	4,09%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,17	10,32	10,00	9,80	9,89	8,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,45	0,10	0,42	0,42	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,22)	(2,50)	0,94	(2,49)	(2,52)	(2,08)
Total derivado de operaciones	(1,87)	(2,05)	1,04	(2,07)	(2,10)	(1,78)
Distribuciones	(0,42)	(0,46)	–	–	–	(0,38)
Patrimonio neto final	6,88	7,81	11,04	7,73	7,79	6,20
Rentabilidad total	(20,61%)	(20,07%)	10,40%	(21,12%)	(21,23%)	(21,52%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,53%	0,82%	0,60%	0,64%	0,74%	1,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,67%	5,38%	5,75%	5,27%	5,13%	4,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,53	10,31	8,82	6,49	7,87	6,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,51	0,43	0,31	0,40	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,60	0,64	0,45	0,39	0,50	0,43
Total derivado de operaciones	1,00	1,15	0,88	0,70	0,90	0,77
Distribuciones	–	–	–	(0,33)	–	(0,37)
Patrimonio neto final	10,53	11,46	9,70	6,86	8,77	7,36
Rentabilidad total	10,49%	11,15%	9,98%	11,36%	11,44%	11,56%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,48%	0,79%	0,79%	0,79%	0,65%	0,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,09%	4,81%	4,78%	4,79%	4,91%	4,92%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,16	13,06	10,22	8,68	9,96	9,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,58	0,45	0,36	0,44	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,08)	(3,33)	(1,85)	(2,17)	(2,53)	(2,34)
Total derivado de operaciones	(2,63)	(2,75)	(1,40)	(1,81)	(2,09)	(1,94)
Distribuciones	–	–	–	(0,38)	–	(0,42)
Patrimonio neto final	9,53	10,31	8,82	6,49	7,87	6,96
Rentabilidad total	(21,63%)	(21,06%)	(13,70%)	(21,04%)	(20,98%)	(21,02%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,48%	0,79%	0,79%	0,79%	0,65%	0,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,51%	5,13%	5,32%	5,18%	5,31%	5,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación P EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,83	9,97	10,00	8,95	6,16	7,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,52	0,53	0,30	0,20	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,55	0,64	0,51	0,56	0,36	0,50
Total derivado de operaciones	1,01	1,16	1,04	0,86	0,56	0,90
Distribuciones	–	–	–	–	(0,36)	–
Patrimonio neto final	9,84	11,13	11,04	9,81	6,36	8,88
Rentabilidad total	11,44%	11,63%	10,40%	9,61%	9,68%	11,28%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,58%	0,51%	0,45%	2,26%	2,26%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,08%	5,08%	5,14%	3,32%	3,32%	4,82%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,16	12,60	10,00	11,51	8,44	10,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,58	0,28	0,35	0,25	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,83)	(3,21)	(0,28)	(2,91)	(2,10)	(2,59)
Total derivado de operaciones	(2,33)	(2,63)	0,00	(2,56)	(1,85)	(2,13)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,43)	–
Patrimonio neto final	8,83	9,97	10,00	8,95	6,16	7,98
Rentabilidad total	(20,88%)	(20,87%)	0,00%	(22,24%)	(22,23%)	(21,07%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,58%	0,51%	0,43%	2,26%	2,26%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,43%	5,46%	5,64%	3,71%	3,69%	5,12%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR EUR	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de reparto I GBP GBP	Clase de acumulación I2 GBP GBP	Clase de reparto I2 GBP GBP	Clase de acumulación P GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,27	9,55	6,91	8,39	7,18	8,56
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,48	0,34	0,42	0,35	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,54	0,75	0,52	0,67	0,56	0,68
Total derivado de operaciones	1,00	1,23	0,86	1,09	0,91	1,11
Distribuciones	–	–	(0,36)	–	(0,38)	–
Patrimonio neto final	9,27	10,78	7,41	9,48	7,71	9,67
Rentabilidad total	12,09%	12,88%	12,97%	12,99%	13,28%	12,97%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,11%	0,79%	0,78%	0,65%	0,65%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,42%	4,83%	4,84%	4,85%	4,85%	4,87%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,41	11,92	9,11	10,45	9,47	10,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,54	0,42	0,49	0,43	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,65)	(2,91)	(2,21)	(2,55)	(2,28)	(2,60)
Total derivado de operaciones	(2,14)	(2,37)	(1,79)	(2,06)	(1,85)	(2,12)
Distribuciones	–	–	(0,41)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	8,27	9,55	6,91	8,39	7,18	8,56
Rentabilidad total	(20,56%)	(19,88%)	(19,86%)	(19,71%)	(19,77%)	(19,85%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,10%	0,82%	0,82%	0,68%	0,68%	0,78%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,88%	5,39%	5,26%	5,54%	5,53%	5,46%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY JPY	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de acumulación I2 SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,38	816,31	91,78	77,53	13,92	6,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	40,64	3,85	3,93	0,57	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	19,88	5,84	4,99	0,92	0,56
Total derivado de operaciones	0,83	60,52	9,69	8,92	1,49	0,85
Distribuciones	(0,57)	–	–	–	(1,07)	(0,53)
Patrimonio neto final	7,64	876,83	101,47	86,45	14,34	7,21
Rentabilidad total	11,87%	7,41%	10,56%	11,51%	11,36%	13,08%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,51%	0,81%	1,43%	0,63%	1,48%	1,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,22%	4,92%	4,09%	4,93%	4,12%	4,19%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,73	1.033,60	116,99	98,00	18,39	9,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	45,90	4,52	4,77	0,66	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,26)	(263,19)	(29,73)	(25,24)	(4,29)	(2,09)
Total derivado de operaciones	(1,90)	(217,29)	(25,21)	(20,47)	(3,63)	(1,75)
Distribuciones	(0,45)	–	–	–	(0,84)	(0,42)
Patrimonio neto final	7,38	816,31	91,78	77,53	13,92	6,89
Rentabilidad total	(19,74%)	(21,02%)	(21,55%)	(20,89%)	(19,90%)	(19,53%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,50%	0,80%	1,55%	0,68%	1,46%	1,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,55%	5,28%	4,76%	5,44%	4,45%	4,56%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,26	7,74	8,45	12,04	7,70	10,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,33	0,28	0,61	0,38	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,98	0,64	0,73	1,06	0,64	0,94
Total derivado de operaciones	1,47	0,97	1,01	1,67	1,02	1,46
Distribuciones	–	(0,35)	–	–	(0,40)	–
Patrimonio neto final	12,73	8,36	9,46	13,71	8,32	11,91
Rentabilidad total	13,06%	13,01%	11,95%	13,87%	13,87%	13,97%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,51%	1,51%	2,51%	0,81%	0,81%	0,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,17%	4,23%	3,19%	4,88%	4,90%	4,74%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,99	10,06	10,60	14,86	10,02	12,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,37	0,32	0,66	0,43	0,60
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,26)	(2,32)	(2,47)	(3,48)	(2,31)	(3,02)
Total derivado de operaciones	(2,73)	(1,95)	(2,15)	(2,82)	(1,88)	(2,42)
Distribuciones	–	(0,37)	–	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	11,26	7,74	8,45	12,04	7,70	10,45
Rentabilidad total	(19,51%)	(19,54%)	(20,28%)	(18,98%)	(18,95%)	(18,80%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,50%	1,50%	2,50%	0,80%	0,80%	0,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,58%	4,62%	3,58%	5,29%	5,26%	5,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto I3 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,47	7,60	8,52	6,39	8,95	8,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,39	0,30	0,22	0,46	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,63	0,64	0,74	0,52	0,78	0,71
Total derivado de operaciones	1,00	1,03	1,04	0,74	1,24	1,15
Distribuciones	(0,40)	(0,41)	–	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	8,07	8,22	9,56	6,75	10,19	9,30
Rentabilidad total	14,00%	14,22%	12,21%	12,26%	13,85%	14,11%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,67%	0,60%	2,31%	2,31%	0,77%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,93%	5,10%	3,38%	3,39%	4,92%	5,16%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,71	9,89	10,67	8,52	11,03	10,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,44	0,34	0,26	0,49	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,23)	(2,28)	(2,49)	(1,96)	(2,57)	(2,34)
Total derivado de operaciones	(1,80)	(1,84)	(2,15)	(1,70)	(2,08)	(1,88)
Distribuciones	(0,44)	(0,45)	–	(0,43)	–	–
Patrimonio neto final	7,47	7,60	8,52	6,39	8,95	8,15
Rentabilidad total	(18,74%)	(18,77%)	(20,15%)	(20,22%)	(18,86%)	(18,74%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,66%	0,59%	2,30%	2,30%	0,77%	0,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,38%	5,50%	3,78%	3,79%	5,31%	5,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	10,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,89
Total derivado de operaciones	1,47
Patrimonio neto final	11,49
Rentabilidad total	14,67%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,58%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,27
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,64
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,89)
Total derivado de operaciones	(2,25)
Patrimonio neto final	10,02
Rentabilidad total	(18,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,77%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency

	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de acumulación C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	3,54	7,62	7,61	3,54	7,61	3,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,23	0,23	0,10	0,23	0,15
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,49	0,50	0,23	0,49	0,23
Total derivado de operaciones	0,32	0,72	0,73	0,33	0,72	0,38
Distribuciones	(0,35)	–	–	(0,35)	–	(0,37)
Patrimonio neto final	3,51	8,34	8,34	3,52	8,33	3,82
Rentabilidad total	9,48%	9,45%	9,59%	9,79%	9,46%	10,70%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,94%	2,92%	2,84%	2,93%	2,92%	1,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,93%	2,93%	2,87%	2,92%	2,92%	3,91%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	4,65	9,06	9,05	4,66	9,05	4,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,22	0,23	0,11	0,22	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,83)	(1,66)	(1,67)	(0,84)	(1,66)	(0,90)
Total derivado de operaciones	(0,72)	(1,44)	(1,44)	(0,73)	(1,44)	(0,74)
Distribuciones	(0,39)	–	–	(0,39)	–	(0,42)
Patrimonio neto final	3,54	7,62	7,61	3,54	7,61	3,81
Rentabilidad total	(15,78%)	(15,89%)	(15,91%)	(15,97%)	(15,91%)	(15,20%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,04%	3,03%	3,03%	3,04%	3,03%	2,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,74%	2,77%	2,57%	2,70%	2,77%	3,84%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR
	AUD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,21	6,52	6,99	9,22	10,86	7,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,28	0,36	0,48	0,58	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,39	0,41	0,45	0,53	0,34
Total derivado de operaciones	0,86	0,67	0,77	0,93	1,11	0,73
Distribuciones	-	-	-	-	-	(0,36)
Patrimonio neto final	9,07	7,19	7,76	10,15	11,97	7,57
Rentabilidad total	10,48%	10,28%	11,02%	10,09%	10,22%	10,41%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,94%	1,65%	0,93%	0,92%	0,78%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,91%	4,16%	4,92%	4,97%	5,11%	5,26%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,66	7,75	8,25	9,93	11,69	8,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,28	0,35	0,45	0,55	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,77)	(1,51)	(1,61)	(1,16)	(1,38)	(0,93)
Total derivado de operaciones	(1,45)	(1,23)	(1,26)	(0,71)	(0,83)	(0,55)
Distribuciones	-	-	-	-	-	(0,37)
Patrimonio neto final	8,21	6,52	6,99	9,22	10,86	7,20
Rentabilidad total	(15,01%)	(15,87%)	(15,27%)	(7,15%)	(7,10%)	(6,87%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,00%	1,65%	0,90%	0,89%	0,75%	0,60%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,85%	3,39%	4,69%	4,75%	4,84%	5,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación sin cobertura Y EUR EUR	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP GBP	Clase de acumulación A SEK SEK
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,22	7,65	9,67	7,20	9,22	80,46
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,40	0,52	0,38	0,51	3,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,44	0,58	0,23	0,17	0,22	4,73
Total derivado de operaciones	0,96	0,98	0,75	0,55	0,73	8,22
Distribuciones	–	–	–	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	10,18	8,63	10,42	7,40	9,95	88,68
Rentabilidad total	10,41%	12,81%	7,76%	7,94%	7,92%	10,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,54%	0,94%	0,63%	0,63%	0,54%	1,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,35%	4,95%	5,22%	5,23%	5,34%	4,14%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,89	8,89	9,83	7,69	9,36	95,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,39	0,50	0,38	0,49	3,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,15)	(1,63)	(0,66)	(0,51)	(0,63)	(18,58)
Total derivado de operaciones	(0,67)	(1,24)	(0,16)	(0,13)	(0,14)	(15,08)
Distribuciones	–	–	–	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	9,22	7,65	9,67	7,20	9,22	80,46
Rentabilidad total	(6,77%)	(13,95%)	(1,63%)	(1,63%)	(1,50%)	(15,78%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,51%	0,93%	0,63%	0,64%	0,54%	1,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,13%	4,93%	5,21%	5,17%	5,29%	4,17%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,66	4,73	7,78	3,97	7,99	3,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,21	0,36	0,12	0,25	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,71	0,38	0,65	0,32	0,67	0,32
Total derivado de operaciones	1,16	0,59	1,01	0,44	0,92	0,44
Distribuciones	(0,79)	(0,35)	–	(0,39)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	11,03	4,97	8,79	4,02	8,91	4,02
Rentabilidad total	11,31%	12,99%	12,98%	11,71%	11,51%	11,71%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,66%	1,69%	1,69%	3,00%	3,00%	3,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,20%	4,35%	4,33%	3,01%	3,00%	3,05%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	13,26	5,84	8,99	5,14	9,36	5,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44	0,20	0,32	0,12	0,23	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,29)	(0,98)	(1,53)	(0,86)	(1,60)	(0,86)
Total derivado de operaciones	(1,85)	(0,78)	(1,21)	(0,74)	(1,37)	(0,74)
Distribuciones	(0,75)	(0,33)	–	(0,43)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	10,66	4,73	7,78	3,97	7,99	3,97
Rentabilidad total	(14,02%)	(13,38%)	(13,46%)	(14,56%)	(14,64%)	(14,56%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,61%	1,67%	1,66%	2,97%	2,98%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,95%	4,04%	4,07%	2,70%	2,66%	2,70%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de reparto (mensual) E USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	3,97	7,99	7,52	8,36	6,94	8,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,26	0,39	0,45	0,36	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,67	0,62	0,71	0,58	0,69
Total derivado de operaciones	0,44	0,93	1,01	1,16	0,94	1,14
Distribuciones	(0,39)	–	(0,56)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	4,02	8,92	7,97	9,52	7,55	9,26
Rentabilidad total	11,71%	11,64%	13,97%	13,88%	13,94%	14,04%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,01%	2,99%	0,94%	0,95%	0,94%	0,80%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,06%	3,07%	5,08%	5,08%	5,04%	5,22%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	5,14	9,36	9,23	9,60	8,34	9,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,23	0,38	0,41	0,34	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,86)	(1,60)	(1,56)	(1,65)	(1,41)	(1,59)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(1,37)	(1,18)	(1,24)	(1,07)	(1,18)
Distribuciones	(0,43)	–	(0,53)	–	(0,33)	–
Patrimonio neto final	3,97	7,99	7,52	8,36	6,94	8,12
Rentabilidad total	(14,56%)	(14,64%)	(12,87%)	(12,92%)	(12,85%)	(12,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,97%	2,96%	0,91%	0,91%	0,93%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,73%	2,75%	4,80%	4,82%	4,72%	4,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Y USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,08	4,35	8,61	8,27	8,03	36,58
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(2,11)	0,18	0,37	0,49	0,47	1,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,23	0,35	0,73	0,70	0,68	3,71
Total derivado de operaciones	1,12	0,53	1,10	1,19	1,15	4,81
Distribuciones	–	(0,43)	–	–	–	(4,87)
Patrimonio neto final	10,20	4,45	9,71	9,46	9,18	36,52
Rentabilidad total	12,33%	12,86%	12,78%	14,39%	14,32%	14,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,56%	2,00%	2,00%	0,49%	0,56%	3,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(22,17%)	4,03%	4,02%	5,53%	5,47%	3,03%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,74	5,58	9,99	9,45	9,18	47,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1.994,20)	0,17	0,33	0,44	0,42	1,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1.992,54	(0,93)	(1,71)	(1,62)	(1,57)	(6,89)
Total derivado de operaciones	(1,66)	(0,76)	(1,38)	(1,18)	(1,15)	(5,73)
Distribuciones	–	(0,47)	–	–	–	(5,66)
Patrimonio neto final	9,08	4,35	8,61	8,27	8,03	36,58
Rentabilidad total	(15,46%)	(13,76%)	(13,81%)	(12,49%)	(12,53%)	(12,08%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	1,96%	1,95%	0,48%	0,52%	3,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(21401,14%)	3,78%	3,79%	5,26%	5,23%	2,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR** ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	107,97	36,57	107,65	36,58	107,98	39,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,61	1,08	3,31	1,09	3,55	1,57
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	11,70	3,75	10,41	3,72	11,70	4,04
Total derivado de operaciones	15,31	4,83	13,72	4,81	15,25	5,61
Distribuciones	–	(4,87)	–	(4,87)	–	(5,28)
Patrimonio neto final	123,28	36,53	121,37	36,52	123,23	39,80
Rentabilidad total	14,18%	14,29%	12,75 %***	14,22%	14,12%	15,36%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,95%	3,05%	2,95%	2,99%	2,86%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,13%	2,92%	2,97%	3,01%	3,06%	4,00%

** Reanudación de las operaciones el 6 de enero de 2023

*** La rentabilidad total para el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 3 de enero de 2023 fue del 0,30%.

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	122,85	47,95	122,83	47,96	122,85	51,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	3,18	1,17	3,37	1,17	3,20	1,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(18,06)	(6,89)	(18,23)	(6,89)	(18,07)	(7,36)
Total derivado de operaciones	(14,88)	(5,72)	(14,86)	(5,72)	(14,87)	(5,70)
Distribuciones	–	(5,66)	–	(5,66)	–	(6,07)
Patrimonio neto final	107,97	36,57	107,97	36,58	107,98	39,47
Rentabilidad total	(12,11%)	(12,07%)	(12,10%)	(12,07%)	(12,10%)	(11,19%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,08%	3,09%	3,09%	3,09%	3,09%	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,81%	2,76%	2,66%	2,77%	2,74%	3,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	116,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	4,98
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	12,88
Total derivado de operaciones	17,86
Patrimonio neto final	134,35
Rentabilidad total	15,33%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,99%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	131,23
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	4,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(19,32)
Total derivado de operaciones	(14,74)
Patrimonio neto final	116,49
Rentabilidad total	(11,23%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,93%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

	Clase de reparto I3 AUD* AUD	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,49	9,66	9,92	6,93	10,19	6,74
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37	0,39	0,47	0,32	0,50	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,46	0,41	0,42	0,28	0,43	0,28
Total derivado de operaciones	0,83	0,80	0,89	0,60	0,93	0,60
Distribuciones	(0,36)	–	–	(0,31)	–	(0,31)
Patrimonio neto final	7,96	10,46	10,81	7,22	11,12	7,03
Rentabilidad total	11,37%	8,28%	8,97%	8,97%	9,13%	9,24%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,58%	1,48%	0,79%	0,79%	0,66%	0,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,82%	3,95%	4,63%	4,64%	4,77%	4,78%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,87	11,09	11,31	8,29	11,60	8,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,41	0,43	0,51	0,36	0,53	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,39)	(1,86)	(1,90)	(1,36)	(1,94)	(1,33)
Total derivado de operaciones	(0,98)	(1,43)	(1,39)	(1,00)	(1,41)	(0,97)
Distribuciones	(0,40)	–	–	(0,36)	–	(0,36)
Patrimonio neto final	7,49	9,66	9,92	6,93	10,19	6,74
Rentabilidad total	(11,15%)	(12,89%)	(12,29%)	(12,26%)	(12,16%)	(12,21%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,55%	0,87%	0,87%	0,73%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,38%	4,28%	4,91%	4,92%	4,98%	4,99%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto I3 EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	Clase de acumulación I5 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto M EUR	Clase de acumulación Z EUR
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,48	9,81	10,76	9,32	6,05	10,65
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,50	0,55	0,30	0,18	0,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,36	0,46	0,40	0,23	0,47
Total derivado de operaciones	0,68	0,86	1,01	0,70	0,41	1,05
Distribuciones	(0,33)	–	–	–	(0,47)	–
Patrimonio neto final	7,83	10,67	11,77	10,02	5,99	11,70
Rentabilidad total	9,37%	8,77%	9,39%	7,51%	7,29%	9,86%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,59%	0,52%	0,45%	2,26%	2,29%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,75%	4,87%	4,98%	3,16%	3,00%	5,27%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	8,91	10,69	12,22	10,79	7,54	12,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,53	0,59	0,34	0,22	0,62
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,32)	(1,41)	(2,05)	(1,81)	(1,22)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(1,07)	(0,88)	(1,46)	(1,47)	(1,00)	(1,41)
Distribuciones	(0,36)	–	–	–	(0,49)	–
Patrimonio neto final	7,48	9,81	10,76	9,32	6,05	10,65
Rentabilidad total	(12,11%)	(8,23%)	(11,95%)	(13,62%)	(13,51%)	(11,69%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,65%	0,59%	0,52%	2,34%	2,34%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,19%	5,24%	5,25%	3,43%	3,37%	5,63%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de reparto I GBP GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP GBP	Clase de acumulación P GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,65	9,93	7,75	8,39	9,33	9,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	(2,57)	0,36	0,38	0,45	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,41	3,17	0,28	0,09	0,36	0,13
Total derivado de operaciones	0,92	0,60	0,64	0,47	0,81	0,59
Distribuciones	–	–	(0,34)	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	11,57	10,53	8,05	8,49	10,14	10,44
Rentabilidad total	8,64%	6,04%	8,63%	5,83%	8,68%	5,99%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,80%	0,73%	0,79%	0,79%	0,76%	0,76%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,63%	(25,53%)	4,63%	4,63%	4,67%	4,65%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,71	10,26	8,95	9,09	10,26	10,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,48	0,41	0,44	0,48	0,51
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,61)	(0,81)	(1,22)	(0,73)	(1,41)	(0,84)
Total derivado de operaciones	(1,06)	(0,33)	(0,81)	(0,29)	(0,93)	(0,33)
Distribuciones	–	–	(0,39)	(0,41)	–	–
Patrimonio neto final	10,65	9,93	7,75	8,39	9,33	9,85
Rentabilidad total	(9,05%)	(3,22%)	(9,08%)	(3,16%)	(9,06%)	(3,24%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,90%	0,91%	0,90%	0,90%	0,88%	0,87%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,10%	4,60%	5,10%	5,14%	5,04%	5,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación Z GBP	Clase de acumulación U NOK	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD
	GBP	NOK	SEK	SGD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,54	99,75	103,59	12,31	6,26	10,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,63	4,48	4,17	0,49	0,26	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,45	8,16	4,71	0,66	0,43	0,76
Total derivado de operaciones	1,08	12,64	8,88	1,15	0,69	1,20
Distribuciones	–	–	–	(0,79)	(0,40)	–
Patrimonio neto final	12,62	112,39	112,47	12,67	6,55	11,69
Rentabilidad total	9,36%	12,67%	8,57%	9,75%	11,56%	11,44%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,11%	1,12%	1,43%	1,48%	1,51%	1,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,30%	4,17%	3,84%	3,97%	4,04%	4,06%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,60	110,49	114,14	15,39	7,79	12,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	4,80	4,68	0,55	0,28	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,74)	(15,54)	(15,23)	(2,83)	(1,41)	(2,26)
Total derivado de operaciones	(1,06)	(10,74)	(10,55)	(2,28)	(1,13)	(1,80)
Distribuciones	–	–	–	(0,80)	(0,40)	–
Patrimonio neto final	11,54	99,75	103,59	12,31	6,26	10,49
Rentabilidad total	(8,41%)	(9,72%)	(9,24%)	(15,04%)	(14,64%)	(14,65%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,18%	1,25%	1,62%	1,54%	1,58%	1,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,85%	4,74%	4,43%	4,20%	4,32%	4,31%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I5 USD* USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,23	9,85	7,69	7,05	10,00	8,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,49	0,37	0,35	0,22	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,59	0,72	0,54	0,50	0,18	0,59
Total derivado de operaciones	0,85	1,21	0,91	0,85	0,40	0,87
Distribuciones	–	–	(0,35)	(0,33)	–	–
Patrimonio neto final	9,08	11,06	8,25	7,57	10,40	9,16
Rentabilidad total	10,33%	12,28%	12,23%	12,49%	4,00%	10,49%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,51%	0,81%	0,81%	0,67%	0,46%	2,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,05%	4,75%	4,74%	4,88%	5,05%	3,23%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,74	11,47	9,38	8,61	–	9,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,49	0,40	0,38	–	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,79)	(2,11)	(1,70)	(1,57)	–	(1,80)
Total derivado de operaciones	(1,51)	(1,62)	(1,30)	(1,19)	–	(1,50)
Distribuciones	–	–	(0,39)	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	8,23	9,85	7,69	7,05	–	8,29
Rentabilidad total	(15,50%)	(14,12%)	(13,98%)	(13,96%)	–	(15,32%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,58%	0,88%	0,88%	0,74%	–	2,38%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,32%	4,78%	4,75%	5,13%	–	3,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	5,94	11,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,67
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,40	0,86
Total derivado de operaciones	0,59	1,53
Distribuciones	(0,47)	–
Patrimonio neto final	6,06	13,23
Rentabilidad total	10,60%	13,08%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,31%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,23%	5,43%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	7,56	13,52
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,68
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,37)	(2,50)
Total derivado de operaciones	(1,15)	(1,82)
Distribuciones	(0,47)	–
Patrimonio neto final	5,94	11,70
Rentabilidad total	(15,37%)	(13,46%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,38%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,54%	5,72%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

	Clase de acumulación I2 AUD AUD	Clase de acumulación I NOK NOK	Clase de acumulación I3 NOK* NOK	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,67	103,11	100,00	10,34	8,61	10,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	3,82	1,25	0,38	0,34	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	4,78	1,88	0,48	0,39	0,47
Total derivado de operaciones	0,62	8,60	3,13	0,86	0,73	0,93
Patrimonio neto final	9,29	111,71	103,13	11,20	9,34	11,26
Rentabilidad total	7,15%	8,34%	3,13%	8,32%	8,48%	9,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,78%	0,66%	0,82%	0,70%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,70%	3,53%	3,86%	3,55%	3,80%	4,30%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,93	116,42	–	12,07	10,04	11,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	3,35	–	0,33	0,29	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,55)	(16,66)	–	(2,06)	(1,72)	(2,05)
Total derivado de operaciones	(1,26)	(13,31)	–	(1,73)	(1,43)	(1,66)
Patrimonio neto final	8,67	103,11	–	10,34	8,61	10,33
Rentabilidad total	(12,69%)	(11,43%)	–	(14,33%)	(14,24%)	(13,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,89%	–	0,81%	0,73%	0,27%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,32%	3,20%	–	3,17%	3,26%	3,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto sin cobertura I CAD	Clase de reparto I2 CAD
	AUD	AUD	AUD	AUD	CAD	CAD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,13	9,13	9,12	9,69	7,87	7,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,10)	(0,09)	(0,12)	(0,01)	0,07	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	0,39	0,41	0,43	0,31	0,44
Total derivado de operaciones	0,29	0,30	0,29	0,42	0,38	0,52
Distribuciones	–	–	–	–	(0,18)	(0,19)
Patrimonio neto final	9,42	9,43	9,41	10,11	8,07	7,97
Rentabilidad total	3,18%	3,29%	3,18%	4,33%	4,89%	6,93%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,24%	3,24%	3,27%	2,27%	1,29%	1,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,04%)	(1,01%)	(1,26%)	(0,08%)	0,91%	1,10%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,57	12,57	12,56	13,22	9,67	10,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,16)	(0,12)	(0,02)	0,07	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,29)	(3,28)	(3,32)	(3,51)	(1,84)	(2,60)
Total derivado de operaciones	(3,44)	(3,44)	(3,44)	(3,53)	(1,77)	(2,52)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,03)	0,00
Patrimonio neto final	9,13	9,13	9,12	9,69	7,87	7,64
Rentabilidad total	(27,37%)	(27,37%)	(27,39%)	(26,70%)	(18,34%)	(24,79%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,35%	3,35%	3,35%	2,33%	1,33%	1,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,42%)	(1,52%)	(1,22%)	(0,21%)	0,82%	1,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación Z EUR EUR	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de acumulación Z GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,60	9,87	7,33	9,77	11,72	9,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	(0,10)	0,14	0,09	0,23	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,37	0,40	0,31	0,57	0,70	0,65
Total derivado de operaciones	0,44	0,30	0,45	0,66	0,93	0,64
Patrimonio neto final	9,04	10,17	7,78	10,43	12,65	10,08
Rentabilidad total	5,12%	3,04%	6,14%	6,76%	7,94%	6,78%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,29%	3,26%	0,31%	1,29%	0,31%	2,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,83%	(1,05%)	1,89%	0,92%	1,89%	(0,06%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,68	13,67	9,85	13,06	15,52	12,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,14)	0,14	0,08	0,18	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,13)	(3,66)	(2,66)	(3,37)	(3,98)	(3,07)
Total derivado de operaciones	(3,08)	(3,80)	(2,52)	(3,29)	(3,80)	(3,09)
Patrimonio neto final	8,60	9,87	7,33	9,77	11,72	9,44
Rentabilidad total	(26,37%)	(27,80%)	(25,58%)	(25,19%)	(24,48%)	(24,66%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,26%	3,23%	0,27%	1,31%	0,28%	2,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,47%	(1,26%)	1,72%	0,76%	1,30%	(0,20%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,96	9,95	9,94	10,66	10,60	10,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	(0,23)	(0,08)	0,08	(0,11)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,67	0,78	0,64	0,74	0,71	0,75
Total derivado de operaciones	0,56	0,55	0,56	0,82	0,60	0,72
Patrimonio neto final	10,52	10,50	10,50	11,48	11,20	11,29
Rentabilidad total	5,62%	5,53%	5,63%	7,69%	5,66%	6,81%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,33%	3,53%	3,31%	1,33%	3,34%	2,33%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,10%)	(2,25%)	(0,77%)	0,75%	(1,05%)	(0,29%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,34	13,33	13,33	14,00	14,21	14,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,15)	(0,15)	(0,12)	0,09	(0,15)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,23)	(3,23)	(3,27)	(3,43)	(3,46)	(3,48)
Total derivado de operaciones	(3,38)	(3,38)	(3,39)	(3,34)	(3,61)	(3,47)
Patrimonio neto final	9,96	9,95	9,94	10,66	10,60	10,57
Rentabilidad total	(25,34%)	(25,36%)	(25,43%)	(23,86%)	(25,40%)	(24,72%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,28%	3,28%	3,28%	1,28%	3,28%	2,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,35%)	(1,36%)	(1,15%)	0,79%	(1,30%)	0,12%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	10,94	121,51	121,50	121,51	129,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	(1,19)	(2,96)	(1,34)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,75	10,71	12,46	10,85	11,67
Total derivado de operaciones	0,97	9,52	9,50	9,51	11,53
Patrimonio neto final	11,91	131,03	131,00	131,02	140,86
Rentabilidad total	8,87%	7,83%	7,82%	7,83%	8,92%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,32%	3,31%	3,63%	3,31%	2,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,93%	(0,95%)	(2,32%)	(1,06%)	(0,10%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	14,23	159,43	159,42	159,43	168,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	(2,17)	(2,29)	(1,88)	(0,27)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,48)	(35,75)	(35,63)	(36,04)	(38,40)
Total derivado de operaciones	(3,29)	(37,92)	(37,92)	(37,92)	(38,67)
Patrimonio neto final	10,94	121,51	121,50	121,51	129,33
Rentabilidad total	(23,12%)	(23,78%)	(23,79%)	(23,78%)	(23,02%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,28%	3,41%	3,41%	3,41%	2,37%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,57%	(1,58%)	(1,67%)	(1,41%)	(0,20%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Bond

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	9,96	9,41
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,72	0,68
Total derivado de operaciones	0,99	0,92
Distribuciones	–	(0,20)
Patrimonio neto final	10,95	10,13
Rentabilidad total	9,94%	9,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,60%	2,54%
31 de diciembre de 2022		
Patrimonio neto inicial	11,80	11,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,13)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(1,84)	(1,78)
Distribuciones	–	(0,23)
Patrimonio neto final	9,96	9,41
Rentabilidad total	(15,59%)	(15,68%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto		
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,75%	2,48%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	10,52	10,04	10,55	10,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,26	0,24	0,27	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,60	0,56	0,61	0,85
Total derivado de operaciones	0,86	0,80	0,88	1,18
Distribuciones	–	(0,17)	–	–
Patrimonio neto final	11,38	10,67	11,43	12,04
Rentabilidad total	8,17%	8,10%	8,34%	10,87%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,67%	0,66%	0,45%	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,39%	2,38%	2,54%	2,89%
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	11,04	10,73	11,04	11,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,21	0,24	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,73)	(0,70)	(0,73)	(0,53)
Total derivado de operaciones	(0,52)	(0,49)	(0,49)	(0,25)
Distribuciones	–	(0,20)	–	–
Patrimonio neto final	10,52	10,04	10,55	10,86
Rentabilidad total	(4,71%)	(4,58%)	(4,44%)	(2,25%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,68%	0,69%	0,46%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,97%	2,08%	2,26%	2,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond

	Clase de acumulación I CHF* CHF	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR* EUR	Clase de acumulación I5 EUR* EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación X EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,34	10,00	10,00	11,31	10,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,58	0,07	0,05	0,37	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,41	1,09	0,47	0,39	1,00	0,95
Total derivado de operaciones	0,75	1,67	0,54	0,44	1,37	1,51
Patrimonio neto final	10,75	14,01	10,54	10,44	12,68	12,33
Rentabilidad total	7,50%	13,53%	5,40%	4,40%	12,11%	13,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,79%	0,82%	0,72%	0,48%	2,01%	0,42%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,15%	4,39%	4,91%	4,82%	3,08%	4,81%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	–	13,64	–	–	12,65	11,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,46	–	–	0,29	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(1,76)	–	–	(1,63)	(1,54)
Total derivado de operaciones	–	(1,30)	–	–	(1,34)	(1,09)
Patrimonio neto final	–	12,34	–	–	11,31	10,82
Rentabilidad total	–	(9,53%)	–	–	(10,59%)	(9,15%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	0,81%	–	–	2,01%	0,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	3,68%	–	–	2,49%	4,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Y EUR*	Clase de reparto Y EUR*	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	8,63	14,23	11,95	11,25
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,25	0,33	0,66	0,63	0,60
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,78	0,61	0,93	1,60	1,32	1,26
Total derivado de operaciones	1,30	0,86	1,26	2,26	1,95	1,86
Distribuciones	–	(0,12)	(0,64)	–	–	–
Patrimonio neto final	11,30	10,74	9,25	16,49	13,90	13,11
Rentabilidad total	13,00%	8,72%	15,17%	15,88%	16,32%	16,53%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,31%	0,31%	1,44%	0,83%	0,43%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,92%	4,79%	3,74%	4,36%	4,94%	4,98%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	–	–	9,97	15,39	12,87	12,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	–	0,27	0,53	0,48	0,49
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	–	(1,08)	(1,69)	(1,40)	(1,33)
Total derivado de operaciones	–	–	(0,81)	(1,16)	(0,92)	(0,84)
Distribuciones	–	–	(0,53)	–	–	–
Patrimonio neto final	–	–	8,63	14,23	11,95	11,25
Rentabilidad total	–	–	(8,12%)	(7,54%)	(7,15%)	(6,95%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	–	1,43%	0,82%	0,42%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	–	3,04%	3,72%	4,05%	4,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European Sustainable Equity

	Clase de reparto A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de reparto I3 EUR EUR	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,93	9,11	9,09	7,79	7,96	8,83
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	0,05	0,05	0,06	0,07	(0,12)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,45	1,68	1,67	1,42	1,46	1,62
Total derivado de operaciones	1,41	1,73	1,72	1,48	1,53	1,50
Distribuciones	–	–	(0,06)	(0,06)	–	–
Patrimonio neto final	9,34	10,84	10,75	9,21	9,49	10,33
Rentabilidad total	17,78%	18,99%	19,00%	19,19%	19,22%	16,99%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,64%	0,75%	0,72%	0,57%	0,45%	2,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)	0,52%	0,55%	0,65%	0,81%	(1,24%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,14	12,15	10,37	10,57	11,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	0,05	0,07	0,06	0,08	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,05)	(3,08)	(3,10)	(2,64)	(2,69)	(3,04)
Total derivado de operaciones	(2,07)	(3,03)	(3,03)	(2,58)	(2,61)	(3,14)
Distribuciones	–	–	(0,03)	0,00	–	–
Patrimonio neto final	7,93	9,11	9,09	7,79	7,96	8,83
Rentabilidad total	(20,70%)	(24,96%)	(25,02%)	(24,86%)	(24,69%)	(26,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,66%	0,75%	0,75%	0,59%	0,46%	2,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,24%)	0,53%	0,68%	0,72%	0,89%	(1,10%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

European Sustainable Equity (cont.)

	Clase de acumulación Z EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura A USD USD	Clase de acumulación sin cobertura I USD USD	Clase de acumulación sin cobertura M USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	9,12	8,03	8,15	7,91
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	(0,03)	(0,04)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,68	1,80	1,93	1,77
Total derivado de operaciones	1,80	1,77	1,89	1,67
Patrimonio neto final	10,92	9,80	10,04	9,58
Rentabilidad total	19,74%	22,04%	23,19%	21,11%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,15%	1,66%	0,75%	2,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,17%	(0,37%)	(0,43%)	(1,18%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,09	11,50	11,58	11,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,02)	0,05	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,97)	(3,45)	(3,48)	(3,43)
Total derivado de operaciones	(2,97)	(3,47)	(3,43)	(3,52)
Patrimonio neto final	9,12	8,03	8,15	7,91
Rentabilidad total	(24,57%)	(30,17%)	(29,62%)	(30,80%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,29%	1,64%	0,77%	2,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,03%)	(0,27%)	0,60%	(1,08%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Event Driven²

	Clase de acumulación I EUR* EUR	Clase de acumulación I5 GBP GBP	Clase de reparto I5 GBP GBP	Clase de acumulación P GBP GBP	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,11	10,11	10,10	10,12	10,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	(0,17)	(0,12)	(0,18)	(0,31)	(0,16)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,36	0,60	0,56	0,58	0,74	0,64
Total derivado de operaciones	0,31	0,43	0,44	0,40	0,43	0,48
Patrimonio neto final	10,31	10,54	10,55	10,50	10,55	10,61
Rentabilidad total	3,10%	4,25%	4,35%	3,96%	4,25%	4,74%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,23%	2,28%	1,78%	2,35%	3,55%	2,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,55%)	(1,65%)	(1,15%)	(1,73%)	(3,06%)	(1,58%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	–	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	0,13	0,13	0,13	0,16	0,15
Total derivado de operaciones	–	0,11	0,11	0,10	0,12	0,13
Patrimonio neto final	–	10,11	10,11	10,10	10,12	10,13
Rentabilidad total	–	1,10%	1,10%	1,00%	1,20%	1,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	1,76%	1,72%	2,42%	2,70%	1,94%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,13%)	(1,10%)	(1,79%)	(2,07%)	(1,30%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond

	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de acumulación I EUR - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación C1 USD	Clase de acumulación I USD - Índice con Cobertura*	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación M USD
	AUD	EUR	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,44	10,00	8,57	10,18	9,63	9,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,11	0,18	0,35	0,32	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,11	0,29	0,27	0,45	0,31	0,29
Total derivado de operaciones	0,30	0,40	0,45	0,80	0,63	0,54
Distribuciones	(0,21)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	7,53	10,40	9,02	10,98	10,26	9,54
Rentabilidad total	4,22%	4,00%	5,25%	7,86%	6,54%	6,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,94%	0,41%	1,61%	0,36%	0,41%	1,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,65%	3,38%	2,07%	3,33%	3,34%	2,73%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,22	–	10,29	10,00	11,42	10,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	–	0,06	0,07	0,20	0,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,69)	–	(1,78)	0,11	(1,99)	(1,85)
Total derivado de operaciones	(1,58)	–	(1,72)	0,18	(1,79)	(1,76)
Distribuciones	(0,20)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	7,44	–	8,57	10,18	9,63	9,00
Rentabilidad total	(17,25%)	–	(16,72%)	1,80%	(15,67%)	(16,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,12%	–	1,83%	0,62%	0,52%	1,41%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,42%	–	0,63%	2,48%	1,97%	0,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	7,67	10,10	75,50
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,35	2,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24	0,34	4,31
Total derivado de operaciones	0,45	0,69	6,32
Distribuciones	(0,22)	–	(4,79)
Patrimonio neto final	7,90	10,79	77,03
Rentabilidad total	6,03%	6,83%	8,79%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,97%	0,22%	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,72%	3,46%	2,69%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,38	11,94	92,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,11	0,24	1,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,61)	(2,08)	(13,12)
Total derivado de operaciones	(1,50)	(1,84)	(11,96)
Distribuciones	(0,21)	–	(5,39)
Patrimonio neto final	7,67	10,10	75,50
Rentabilidad total	(16,15%)	(15,41%)	(13,12%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,10%	0,21%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,39%	2,26%	1,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de reparto A EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de reparto I GBP GBP	Clase de reparto A HKD HKD	Clase de reparto A SGD SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,67	8,94	8,83	9,16	9,08	18,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,28	0,31	0,32	0,29	0,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,01	0,00	0,01	0,16	0,11	0,16
Total derivado de operaciones	0,32	0,28	0,32	0,48	0,40	0,74
Distribuciones	–	(0,30)	(0,33)	(0,34)	(0,31)	(0,62)
Patrimonio neto final	9,99	8,92	8,82	9,30	9,17	18,52
Rentabilidad total	3,31%	3,20%	3,72%	5,42%	4,48%	4,11%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,89%	0,89%	0,50%	0,50%	0,91%	0,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,15%	3,15%	3,55%	3,53%	3,21%	3,18%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,33	9,90	9,79	9,99	9,90	20,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,32	0,36	0,38	0,33	0,65
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(0,94)	(0,94)	(0,82)	(0,81)	(1,56)
Total derivado de operaciones	(0,66)	(0,62)	(0,58)	(0,44)	(0,48)	(0,91)
Distribuciones	–	(0,34)	(0,38)	(0,39)	(0,34)	(0,69)
Patrimonio neto final	9,67	8,94	8,83	9,16	9,08	18,40
Rentabilidad total	(6,39%)	(6,28%)	(6,00%)	(4,41%)	(4,88%)	(4,56%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,87%	0,87%	0,47%	0,49%	0,88%	0,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,51%	3,51%	3,91%	4,06%	3,56%	3,47%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de reparto X USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,01	9,23	10,11	9,23	10,10	9,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,30	0,38	0,34	0,37	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,18	0,21	0,19	0,22	0,19
Total derivado de operaciones	0,55	0,48	0,59	0,53	0,59	0,52
Distribuciones	–	(0,31)	–	(0,35)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	10,56	9,40	10,70	9,41	10,69	9,41
Rentabilidad total	5,49%	5,35%	5,84%	5,89%	5,84%	5,72%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,91%	0,91%	0,51%	0,51%	0,56%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,23%	3,23%	3,62%	3,62%	3,57%	3,57%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,47	10,00	10,53	10,01	10,53	10,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,33	0,40	0,37	0,40	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,82)	(0,76)	(0,82)	(0,77)	(0,83)	(0,76)
Total derivado de operaciones	(0,46)	(0,43)	(0,42)	(0,40)	(0,43)	(0,39)
Distribuciones	–	(0,34)	–	(0,38)	–	(0,38)
Patrimonio neto final	10,01	9,23	10,11	9,23	10,10	9,24
Rentabilidad total	(4,39%)	(4,28%)	(3,99%)	(3,99%)	(4,08%)	(3,94%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,88%	0,88%	0,48%	0,48%	0,53%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,57%	3,57%	3,96%	3,97%	3,92%	3,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Equity Megatrends

	Clase de acumulación I EUR*	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A SGD*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD
	EUR	EUR	GBP	SGD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	13,68	10,00	20,00	12,43	11,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	(0,23)	0,01	0,00	(0,11)	(0,24)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,05)	2,54	0,62	0,85	2,83	2,70
Total derivado de operaciones	(0,05)	2,31	0,63	0,85	2,72	2,46
Patrimonio neto final	9,95	15,99	10,63	20,85	15,15	14,33
Rentabilidad total	(0,50%)	16,89%	6,30%	4,25%	21,88%	20,72%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,07%	2,70%	1,04%	2,02%	1,96%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,91%	(1,56%)	0,14%	0,12%	(0,81%)	(1,83%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	–	15,15	–	–	14,54	14,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	(0,25)	–	–	(0,13)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(1,22)	–	–	(1,98)	(1,91)
Total derivado de operaciones	–	(1,47)	–	–	(2,11)	(2,16)
Patrimonio neto final	–	13,68	–	–	12,43	11,87
Rentabilidad total	–	(9,70%)	–	–	(14,51%)	(15,40%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	–	2,74%	–	–	1,98%	2,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	(1,72%)	–	–	(0,99%)	(2,00%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Equity Megatrends (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	13,01	11,90	8,77
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,21)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,96	2,70	2,00
Total derivado de operaciones	2,98	2,49	2,10
Patrimonio neto final	15,99	14,39	10,87
Rentabilidad total	22,91%	20,92%	23,95%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,11%	2,75%	0,26%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,14%	(1,62%)	0,96%
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	15,09	14,04	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,23)	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,06)	(1,91)	(1,28)
Total derivado de operaciones	(2,08)	(2,14)	(1,23)
Patrimonio neto final	13,01	11,90	8,77
Rentabilidad total	(13,78%)	(15,24%)	(12,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	1,14%	2,78%	0,25%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	(1,80%)	0,67%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit Income

	Clase de acumulación I5 CAD CAD	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación I5 GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,34	9,69	9,25	10,49	9,74	10,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,54	0,38	0,62	0,50	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	0,43	0,42	0,65	0,65	0,71
Total derivado de operaciones	1,13	0,97	0,80	1,27	1,15	1,32
Patrimonio neto final	10,47	10,66	10,05	11,76	10,89	11,86
Rentabilidad total	12,10%	10,01%	8,65%	12,11%	11,81%	12,52%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,70%	2,08%	0,41%	1,32%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,68%	5,38%	4,03%	5,67%	4,92%	5,52%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,39	11,01	10,67	11,70	10,88	11,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,52	0,49	0,33	0,57	0,43	0,53
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,57)	(1,81)	(1,75)	(1,78)	(1,57)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(1,32)	(1,42)	(1,21)	(1,14)	(1,16)
Patrimonio neto final	9,34	9,69	9,25	10,49	9,74	10,54
Rentabilidad total	(10,11%)	(11,99%)	(13,31%)	(10,34%)	(10,48%)	(9,91%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,41%	0,69%	2,07%	0,41%	1,30%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,46%	4,89%	3,48%	5,31%	4,36%	4,97%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	9,53	9,56	10,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,53	0,41	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,61	0,63	0,72
Total derivado de operaciones	1,14	1,04	1,41
Distribuciones	(0,52)	–	–
Patrimonio neto final	10,15	10,60	12,11
Rentabilidad total	12,43%	10,88%	13,18%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,72%	2,12%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,52%	4,12%	6,11%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,09	10,76	11,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,34	0,59
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,58)	(1,54)	(1,70)
Total derivado de operaciones	(1,09)	(1,20)	(1,11)
Distribuciones	(0,47)	–	–
Patrimonio neto final	9,53	9,56	10,70
Rentabilidad total	(9,89%)	(11,15%)	(9,40%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	2,10%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,93%	3,54%	5,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto I AUD AUD	Clase de acumulación I4 CHF CHF	Clase de reparto I4 CHF CHF	Clase de acumulación X CHF CHF	Clase de acumulación I4 EUR EUR	Clase de reparto I4 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,36	9,53	9,32	9,49	9,51	9,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,50	0,47	0,43	0,53	0,50
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	0,08	0,07	0,08	0,25	0,22
Total derivado de operaciones	0,77	0,58	0,54	0,51	0,78	0,72
Distribuciones	(0,48)	–	(0,50)	–	–	(0,50)
Patrimonio neto final	9,65	10,11	9,36	10,00	10,29	9,52
Rentabilidad total	8,54%	6,09%	6,10%	5,37%	8,20%	8,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	0,45%	0,45%	1,14%	0,47%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,12%	5,18%	5,18%	4,47%	5,39%	5,39%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,32	0,32	0,28	0,32	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,89)	(0,79)	(0,79)	(0,79)	(0,81)	(0,81)
Total derivado de operaciones	(0,57)	(0,47)	(0,47)	(0,51)	(0,49)	(0,49)
Distribuciones	(0,07)	–	(0,21)	–	–	(0,21)
Patrimonio neto final	9,36	9,53	9,32	9,49	9,51	9,30
Rentabilidad total	(5,65%)	(4,70%)	(4,70%)	(5,10%)	(4,90%)	(4,87%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,46%	0,46%	1,16%	0,46%	0,46%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,09%	5,03%	5,05%	4,41%	5,03%	5,05%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación X EUR EUR	Clase de acumulación Z (PF) EUR EUR	Clase de acumulación I4 GBP GBP	Clase de acumulación X GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,46	10,68	9,63	9,59	11,29	11,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,45	0,62	0,54	0,46	0,54	0,66
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	0,28	0,42	0,41	0,55	0,56
Total derivado de operaciones	0,70	0,90	0,96	0,87	1,09	1,22
Patrimonio neto final	10,16	11,58	10,59	10,46	12,38	13,08
Rentabilidad total	7,40%	8,43%	9,97%	9,07%	9,65%	10,29%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,19%	0,21%	0,47%	1,18%	1,31%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,66%	5,64%	5,40%	4,65%	4,61%	5,35%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	12,25	10,00	10,00	12,78	13,35
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,61	0,33	0,29	0,51	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,82)	(2,18)	(0,70)	(0,70)	(2,00)	(2,10)
Total derivado de operaciones	(0,54)	(1,57)	(0,37)	(0,41)	(1,49)	(1,49)
Patrimonio neto final	9,46	10,68	9,63	9,59	11,29	11,86
Rentabilidad total	(5,40%)	(12,82%)	(3,70%)	(4,10%)	(11,66%)	(11,16%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,16%	0,24%	0,47%	1,20%	1,34%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,41%	5,46%	5,19%	4,55%	4,42%	5,02%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	9,70	7,72	9,53	12,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,55	0,31	0,47	0,75
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,48	0,35	0,46	0,61
Total derivado de operaciones	1,03	0,66	0,93	1,36
Distribuciones	–	(0,46)	–	–
Patrimonio neto final	10,73	7,92	10,46	13,68
Rentabilidad total	10,62%	8,93%	9,76%	11,04%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,48%	1,91%	1,21%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,51%	4,06%	4,76%	5,86%
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	10,00	9,32	10,76	13,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,31	0,46	0,71
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,64)	(1,43)	(1,69)	(2,18)
Total derivado de operaciones	(0,30)	(1,12)	(1,23)	(1,47)
Distribuciones	–	(0,48)	–	–
Patrimonio neto final	9,70	7,72	9,53	12,32
Rentabilidad total	(3,00%)	(12,19%)	(11,43%)	(10,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,48%	1,94%	1,08%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,33%	3,83%	4,74%	5,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Investment Grade Credit

	Clase de acumulación I EUR* EUR	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación X USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	10,00	8,44	8,46	8,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,32	0,34	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,34	0,49	0,49	0,49
Total derivado de operaciones	0,51	0,81	0,83	0,84
Patrimonio neto final	10,51	9,25	9,29	9,31
Rentabilidad total	5,10%	9,60%	9,81%	9,92%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,45%	0,47%	0,27%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,94%	3,72%	3,90%	4,01%
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	–	9,88	9,88	9,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,26	0,26	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(1,70)	(1,68)	(1,69)
Total derivado de operaciones	–	(1,44)	(1,42)	(1,42)
Patrimonio neto final	–	8,44	8,46	8,47
Rentabilidad total	–	(14,57%)	(14,37%)	(14,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	–	0,46%	0,25%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	3,16%	2,92%	3,02%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación P GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,72	9,31	10,22	10,91	9,50	10,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,31	0,36	0,38	0,43	0,36	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,65	0,16	0,23	0,25	0,22	0,24
Total derivado de operaciones	0,96	0,52	0,61	0,68	0,58	0,65
Distribuciones	–	–	–	–	(0,28)	–
Patrimonio neto final	9,68	9,83	10,83	11,59	9,80	10,97
Rentabilidad total	11,01%	5,59%	5,97%	6,23%	6,30%	6,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,51%	0,49%	0,82%	0,51%	0,51%	0,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,47%	3,76%	3,63%	3,83%	3,81%	3,91%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,08	10,59	11,59	12,32	11,02	11,65
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,28	0,32	0,29	0,34	0,32	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,64)	(1,60)	(1,66)	(1,75)	(1,58)	(1,68)
Total derivado de operaciones	(1,36)	(1,28)	(1,37)	(1,41)	(1,26)	(1,33)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,26)	–
Patrimonio neto final	8,72	9,31	10,22	10,91	9,50	10,32
Rentabilidad total	(13,49%)	(12,09%)	(11,82%)	(11,44%)	(11,52%)	(11,42%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,58%	0,94%	0,60%	0,58%	0,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,13%	3,26%	2,76%	2,96%	3,18%	3,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	10,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,24
Total derivado de operaciones	0,66
Patrimonio neto final	10,70
Rentabilidad total	6,57%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,14%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,31
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,27)
Patrimonio neto final	10,04
Rentabilidad total	(11,23%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,23%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,54%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities

	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR EUR	Clase de acumulación Z GBP GBP	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación CI USD USD	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,87	11,25	11,37	9,83	8,77	12,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	0,34	0,34	0,15	0,05	0,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	0,20	0,50	0,53	0,46	0,68
Total derivado de operaciones	0,30	0,54	0,84	0,68	0,51	0,96
Patrimonio neto final	10,17	11,79	12,21	10,51	9,28	13,51
Rentabilidad total	3,04%	4,80%	7,39%	6,92%	5,82%	7,65%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,75%	0,31%	0,31%	1,82%	2,82%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,51%	3,07%	2,97%	1,49%	0,55%	2,23%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,96	14,07	15,48	13,30	11,98	16,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	0,30	0,32	0,10	(0,01)	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,08)	(3,12)	(4,43)	(3,57)	(3,20)	(4,55)
Total derivado de operaciones	(4,09)	(2,82)	(4,11)	(3,47)	(3,21)	(4,31)
Patrimonio neto final	9,87	11,25	11,37	9,83	8,77	12,55
Rentabilidad total	(29,30%)	(20,04%)	(26,55%)	(26,09%)	(26,79%)	(25,56%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,77%	0,31%	0,32%	1,82%	2,82%	1,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,11%)	2,38%	2,44%	0,87%	(0,12%)	1,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

	Clase de reparto 15 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	8,82	8,99	12,81
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,05	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,49	0,47	0,69
Total derivado de operaciones	0,70	0,52	1,08
Distribuciones	(0,21)	–	–
Patrimonio neto final	9,31	9,51	13,89
Rentabilidad total	8,14%	5,78%	8,43%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,69%	2,82%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,39%	0,55%	3,01%
31 de diciembre de 2022			
Patrimonio neto inicial	12,03	12,29	17,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	(0,03)	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,22)	(3,27)	(4,60)
Total derivado de operaciones	(3,02)	(3,30)	(4,26)
Distribuciones	(0,19)	–	–
Patrimonio neto final	8,82	8,99	12,81
Rentabilidad total	(25,27%)	(26,85%)	(24,96%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,69%	2,82%	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,02%	(0,29%)	2,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Equity

	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura Z EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,10	9,73	9,75	9,85	9,90	7,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,18)	0,05	(0,01)	0,02	(0,08)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,99	1,88	1,92	1,65	1,67	1,72
Total derivado de operaciones	2,01	1,70	1,97	1,64	1,69	1,64
Patrimonio neto final	12,11	11,43	11,72	11,49	11,59	8,92
Rentabilidad total	19,90%	17,47%	20,21%	16,65%	17,07%	22,53%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,47%	2,43%	0,17%	0,76%	0,47%	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,22%	(1,75%)	0,51%	(0,08%)	0,21%	(0,97%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,18	12,96	12,68	12,20	12,22	10,24
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,19)	0,05	(0,01)	0,02	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,10)	(3,04)	(2,98)	(2,34)	(2,34)	(2,89)
Total derivado de operaciones	(3,08)	(3,23)	(2,93)	(2,35)	(2,32)	(2,96)
Patrimonio neto final	10,10	9,73	9,75	9,85	9,90	7,28
Rentabilidad total	(23,37%)	(24,92%)	(23,11%)	(19,26%)	(18,99%)	(28,91%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,43%	2,40%	0,14%	0,77%	0,45%	1,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,19%	(1,80%)	0,46%	(0,06%)	0,21%	(0,95%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Equity (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	8,83	8,84	8,54	8,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,01)	(0,17)	0,05
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,11	2,11	2,01	1,98
Total derivado de operaciones	2,10	2,10	1,84	2,03
Patrimonio neto final	10,93	10,94	10,38	10,35
Rentabilidad total	23,78%	23,76%	21,55%	24,40%
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,78%	0,75%	2,48%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,08%)	(0,06%)	(1,78%)	0,51%
31 de diciembre de 2022				
Patrimonio neto inicial	12,33	12,33	12,10	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,01)	(0,18)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,49)	(3,48)	(3,38)	(1,69)
Total derivado de operaciones	(3,50)	(3,49)	(3,56)	(1,68)
Patrimonio neto final	8,83	8,84	8,54	8,32
Rentabilidad total	(28,39%)	(28,30%)	(29,42%)	(16,80%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto				
Gastos ⁺⁺	0,74%	0,73%	2,42%	0,20%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	(0,10%)	(1,81%)	0,20%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Value

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP*	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación I3 USD
	EUR	GBP	GBP	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	14,02	10,08	10,00	15,83	16,71	9,47
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,21	0,02	0,23	0,32	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,66	0,83	0,68	2,33	2,47	1,40
Total derivado de operaciones	1,74	1,04	0,70	2,56	2,79	1,59
Patrimonio neto final	15,76	11,12	10,70	18,39	19,50	11,06
Rentabilidad total	12,41%	10,32%	7,00%	16,17%	16,70%	16,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,97%	0,51%	0,72%	1,21%	0,77%	0,63%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,53%	1,98%	1,06%	1,37%	1,77%	1,91%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	16,86	10,00	–	18,26	19,19	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,05	–	0,22	0,35	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,92)	0,03	–	(2,65)	(2,83)	(0,63)
Total derivado de operaciones	(2,84)	0,08	–	(2,43)	(2,48)	(0,53)
Distribuciones	–	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	14,02	10,08	–	15,83	16,71	9,47
Rentabilidad total	(16,84%)	0,80%	–	(13,31%)	(12,92%)	(5,30%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,98%	0,53%	–	1,22%	0,76%	0,64%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,51%	1,80%	–	1,39%	2,08%	1,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Global Sustainable Value (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	18,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,69
Total derivado de operaciones	3,13
Patrimonio neto final	21,28
Rentabilidad total	17,25%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,29%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	20,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,02)
Total derivado de operaciones	(2,60)
Patrimonio neto final	18,15
Rentabilidad total	(12,53%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,27%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) C2 AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	6,43	13,78	4,95	8,71	4,96	5,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,76	0,18	0,34	0,19	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,46	0,16	0,28	0,15	0,15
Total derivado de operaciones	0,54	1,22	0,34	0,62	0,34	0,34
Distribuciones	(0,47)	–	(0,36)	–	(0,36)	(0,37)
Patrimonio neto final	6,50	15,00	4,93	9,33	4,94	4,97
Rentabilidad total	8,87%	8,85%	7,27%	7,12%	7,27%	7,06%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,29%	1,29%	2,86%	2,84%	2,91%	2,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,33%	5,33%	3,77%	3,76%	3,78%	3,77%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	7,91	15,93	6,24	10,24	6,25	6,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,71	0,18	0,30	0,18	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,39)	(2,86)	(1,09)	(1,83)	(1,09)	(1,09)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(2,15)	(0,91)	(1,53)	(0,91)	(0,91)
Distribuciones	(0,43)	–	(0,38)	–	(0,38)	(0,39)
Patrimonio neto final	6,43	13,78	4,95	8,71	4,96	5,00
Rentabilidad total	(13,52%)	(13,50%)	(14,90%)	(14,94%)	(14,87%)	(14,86%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,33%	1,34%	2,97%	2,97%	2,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,88%	4,86%	3,20%	3,24%	3,16%	3,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación E AUD	Clase de reparto I AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD	Clase de reparto (semanal) T AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD
	AUD	AUD	AUD	AUD	AUD	CAD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,82	9,15	5,71	5,52	11,83	6,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,54	0,27	0,26	0,57	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,32	0,29	0,18	0,17	0,40	0,27
Total derivado de operaciones	0,70	0,83	0,45	0,43	0,97	0,62
Distribuciones	–	(0,54)	(0,42)	(0,40)	–	(0,49)
Patrimonio neto final	10,52	9,44	5,74	5,55	12,80	6,74
Rentabilidad total	7,13%	9,56%	8,27%	8,16%	8,20%	9,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,86%	0,70%	1,87%	1,87%	1,87%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,77%	5,92%	4,74%	4,74%	4,73%	5,34%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,54	11,10	7,13	6,89	13,75	8,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,54	0,27	0,26	0,53	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,05)	(1,96)	(1,25)	(1,21)	(2,45)	(1,36)
Total derivado de operaciones	(1,72)	(1,42)	(0,98)	(0,95)	(1,92)	(1,01)
Distribuciones	–	(0,53)	(0,44)	(0,42)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	9,82	9,15	5,71	5,52	11,83	6,61
Rentabilidad total	(14,90%)	(13,01%)	(14,09%)	(14,08%)	(13,96%)	(12,76%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,98%	0,73%	1,95%	1,95%	1,94%	1,36%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,01%	5,39%	4,27%	4,25%	4,38%	4,96%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación I CHF	Clase de acumulación I2 CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de reparto (mensual) I CNY CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR EUR
	CHF	CHF	CHF			
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,47	12,22	10,47	73,25	77,39	6,03
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,67	0,62	3,96	4,63	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,11	0,17	0,11	1,31	1,41	0,15
Total derivado de operaciones	0,71	0,84	0,73	5,27	6,04	0,47
Distribuciones	–	–	–	(5,34)	(5,65)	(0,44)
Patrimonio neto final	12,18	13,06	11,20	73,18	77,78	6,06
Rentabilidad total	6,19%	6,87%	6,97%	7,57%	8,22%	8,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,24%	0,65%	0,58%	1,32%	0,71%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,12%	5,35%	5,80%	5,48%	6,06%	5,36%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	13,46	14,25	12,20	89,36	93,83	7,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,56	0,68	0,59	3,89	4,72	0,31
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,55)	(2,71)	(2,32)	(14,15)	(15,00)	(1,40)
Total derivado de operaciones	(1,99)	(2,03)	(1,73)	(10,26)	(10,28)	(1,09)
Distribuciones	–	–	–	(5,85)	(6,16)	(0,41)
Patrimonio neto final	11,47	12,22	10,47	73,25	77,39	6,03
Rentabilidad total	(14,78%)	(14,25%)	(14,18%)	(11,77%)	(11,23%)	(14,81%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,27%	0,66%	0,59%	1,35%	0,74%	1,29%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,63%	5,56%	5,30%	4,93%	5,05%	4,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de reparto A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	18,42	7,01	16,30	6,74	11,44	6,65
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,01	0,37	1,00	0,40	0,72	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,51	0,18	0,46	0,18	0,31	0,17
Total derivado de operaciones	1,52	0,55	1,46	0,58	1,03	0,57
Distribuciones	–	(0,37)	–	(0,40)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	19,94	7,19	17,76	6,92	12,47	6,82
Rentabilidad total	8,25%	8,25%	8,96%	9,01%	9,00%	9,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,28%	1,29%	0,70%	0,71%	0,61%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,34%	5,35%	5,93%	5,94%	6,07%	6,06%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	21,61	8,62	19,02	8,30	13,33	8,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,92	0,36	0,92	0,39	0,65	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,11)	(1,61)	(3,64)	(1,56)	(2,54)	(1,53)
Total derivado de operaciones	(3,19)	(1,25)	(2,72)	(1,17)	(1,89)	(1,15)
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,39)	–	(0,39)
Patrimonio neto final	18,42	7,01	16,30	6,74	11,44	6,65
Rentabilidad total	(14,76%)	(14,73%)	(14,30%)	(14,32%)	(14,18%)	(14,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,28%	1,29%	0,69%	0,70%	0,59%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,70%	4,70%	5,31%	5,22%	5,46%	5,95%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación M EUR	Clase de acumulación Z EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP	Clase de acumulación A GBP	Clase de reparto A GBP	Clase de acumulación I GBP
	EUR	EUR	GBP	GBP	GBP	GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,36	10,87	6,20	12,91	7,59	15,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,51	0,73	0,33	0,71	0,41	0,96
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,28	0,30	0,27	0,58	0,32	0,71
Total derivado de operaciones	0,79	1,03	0,60	1,29	0,73	1,67
Distribuciones	–	–	(0,46)	–	(0,41)	–
Patrimonio neto final	11,15	11,90	6,34	14,20	7,91	17,29
Rentabilidad total	7,63%	9,48%	10,12%	9,99%	9,98%	10,69%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,88%	0,12%	1,29%	1,29%	1,29%	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,77%	6,53%	5,34%	5,32%	5,34%	5,92%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,23	12,60	7,60	14,87	9,18	17,89
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,67	0,33	0,66	0,40	0,90
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,33)	(2,40)	(1,31)	(2,62)	(1,60)	(3,17)
Total derivado de operaciones	(1,87)	(1,73)	(0,98)	(1,96)	(1,20)	(2,27)
Distribuciones	–	–	(0,42)	–	(0,39)	–
Patrimonio neto final	10,36	10,87	6,20	12,91	7,59	15,62
Rentabilidad total	(15,29%)	(13,73%)	(13,21%)	(13,18%)	(13,27%)	(12,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,86%	0,10%	1,34%	1,34%	1,34%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,17%	5,90%	4,82%	4,90%	4,86%	5,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación Z GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación A SEK
	GBP	GBP	GBP	GBP	HKD	SEK
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,21	12,49	7,27	12,06	6,53	125,59
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,79	0,44	0,82	0,35	7,44
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,34	0,56	0,30	0,54	0,25	3,00
Total derivado de operaciones	0,83	1,35	0,74	1,36	0,60	10,44
Distribuciones	(0,49)	–	(0,44)	–	(0,48)	–
Patrimonio neto final	8,55	13,84	7,57	13,42	6,65	136,03
Rentabilidad total	10,56%	10,81%	10,66%	11,28%	9,62%	8,31%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	0,61%	0,61%	0,12%	1,32%	1,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,90%	6,05%	6,04%	6,50%	5,46%	5,74%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,93	14,29	8,79	13,72	7,97	146,45
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,73	0,43	0,77	0,33	6,55
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,73)	(2,53)	(1,52)	(2,43)	(1,33)	(27,41)
Total derivado de operaciones	(1,24)	(1,80)	(1,09)	(1,66)	(1,00)	(20,86)
Distribuciones	(0,48)	–	(0,43)	–	(0,44)	–
Patrimonio neto final	8,21	12,49	7,27	12,06	6,53	125,59
Rentabilidad total	(12,72%)	(12,60%)	(12,59%)	(12,10%)	(12,84%)	(14,24%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,73%	0,62%	0,60%	0,11%	1,30%	1,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,42%	5,61%	5,92%	6,19%	4,79%	4,91%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de reparto (semanal) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	13,65	26,58	6,93	6,65	16,32	8,20
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,73	1,48	0,38	0,36	0,93	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,45	0,95	0,33	0,32	0,82	0,39
Total derivado de operaciones	1,18	2,43	0,71	0,68	1,75	0,84
Distribuciones	(1,00)	–	(0,51)	(0,49)	–	(0,44)
Patrimonio neto final	13,83	29,01	7,13	6,84	18,07	8,60
Rentabilidad total	9,09%	9,14%	10,74%	10,65%	10,72%	10,72%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,30%	1,30%	1,32%	1,32%	1,32%	1,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,37%	5,37%	5,47%	5,47%	5,47%	5,47%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	16,64	30,46	8,42	8,07	18,63	9,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	1,29	0,35	0,34	0,81	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,76)	(5,17)	(1,38)	(1,32)	(3,12)	(1,61)
Total derivado de operaciones	(2,08)	(3,88)	(1,03)	(0,98)	(2,31)	(1,20)
Distribuciones	(0,91)	–	(0,46)	(0,44)	–	(0,40)
Patrimonio neto final	13,65	26,58	6,93	6,65	16,32	8,20
Rentabilidad total	(12,73%)	(12,74%)	(12,45%)	(12,35%)	(12,40%)	(12,37%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,27%	1,27%	1,31%	1,30%	1,31%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,65%	4,65%	4,76%	4,87%	4,79%	4,76%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) B USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de reparto (mensual) C2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	5,38	10,88	12,07	9,85	8,29	5,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,43	0,61	0,45	0,37	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,25	0,54	0,60	0,50	0,39	0,24
Total derivado de operaciones	0,46	0,97	1,21	0,95	0,76	0,45
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,36)	(0,39)
Patrimonio neto final	5,45	11,85	13,28	10,80	8,69	5,44
Rentabilidad total	9,04%	8,92%	10,02%	9,64%	9,55%	8,84%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,92%	2,92%	1,92%	2,32%	2,32%	2,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,87%	3,86%	4,87%	4,47%	4,47%	3,82%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	6,70	12,61	13,86	11,36	9,90	6,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,36	0,53	0,39	0,33	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,10)	(2,09)	(2,32)	(1,90)	(1,62)	(1,09)
Total derivado de operaciones	(0,91)	(1,73)	(1,79)	(1,51)	(1,29)	(0,91)
Distribuciones	(0,41)	–	–	–	(0,32)	(0,41)
Patrimonio neto final	5,38	10,88	12,07	9,85	8,29	5,38
Rentabilidad total	(13,86%)	(13,72%)	(12,91%)	(13,29%)	(13,20%)	(13,86%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	1,91%	2,31%	2,31%	2,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,18%	3,16%	4,19%	3,79%	3,78%	3,14%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación C2 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,89	5,46	9,81	7,20	24,73	9,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,43	0,21	0,39	0,44	1,56	0,58
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,54	0,26	0,49	0,34	1,25	0,45
Total derivado de operaciones	0,97	0,47	0,88	0,78	2,81	1,03
Distribuciones	–	(0,40)	–	(0,53)	–	(0,57)
Patrimonio neto final	11,86	5,53	10,69	7,45	27,54	9,94
Rentabilidad total	8,91%	9,02%	8,97%	11,37%	11,36%	11,36%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,94%	2,92%	2,93%	0,72%	0,72%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,86%	3,87%	3,85%	6,06%	6,06%	6,06%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,63	6,79	11,38	8,69	28,05	11,34
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,19	0,33	0,41	1,38	0,54
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,10)	(1,10)	(1,90)	(1,42)	(4,70)	(1,87)
Total derivado de operaciones	(1,74)	(0,91)	(1,57)	(1,01)	(3,32)	(1,33)
Distribuciones	–	(0,42)	–	(0,48)	–	(0,53)
Patrimonio neto final	10,89	5,46	9,81	7,20	24,73	9,48
Rentabilidad total	(13,78%)	(13,73%)	(13,80%)	(11,86%)	(11,84%)	(11,90%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,91%	2,91%	2,91%	0,71%	0,70%	0,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,18%	3,18%	3,18%	5,38%	5,42%	5,31%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de reparto (mensual) I2 USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,09	13,53	7,91	8,88	12,12	7,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,50	0,87	0,49	0,57	0,61	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,39	0,68	0,38	0,43	0,61	0,36
Total derivado de operaciones	0,89	1,55	0,87	1,00	1,22	0,74
Distribuciones	(0,60)	–	(0,48)	(0,46)	–	(0,52)
Patrimonio neto final	8,38	15,08	8,30	9,42	13,34	8,01
Rentabilidad total	11,49%	11,46%	11,55%	11,63%	10,07%	10,05%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,62%	0,48%	1,92%	1,92%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,17%	6,17%	6,19%	6,31%	4,87%	4,89%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,76	15,33	9,46	10,56	13,92	9,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,77	0,46	0,53	0,53	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,60)	(2,57)	(1,56)	(1,75)	(2,33)	(1,55)
Total derivado de operaciones	(1,13)	(1,80)	(1,10)	(1,22)	(1,80)	(1,20)
Distribuciones	(0,54)	–	(0,45)	(0,46)	–	(0,50)
Patrimonio neto final	8,09	13,53	7,91	8,88	12,12	7,79
Rentabilidad total	(11,82%)	(11,74%)	(11,79%)	(11,71%)	(12,93%)	(12,84%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,61%	0,61%	0,60%	0,47%	1,91%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,50%	5,47%	5,62%	5,65%	4,20%	4,19%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación P USD USD	Clase de reparto (mensual) T USD USD	Clase de reparto (semanal) T USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de reparto (mensual) U USD USD	Clase de acumulación U USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,67	5,95	5,99	12,02	6,77	13,22
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,67	0,29	0,29	0,61	0,39	0,79
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,55	0,28	0,28	0,60	0,32	0,67
Total derivado de operaciones	1,22	0,57	0,57	1,21	0,71	1,46
Distribuciones	–	(0,44)	(0,44)	–	(0,50)	–
Patrimonio neto final	11,89	6,08	6,12	13,23	6,98	14,68
Rentabilidad total	11,43%	9,99%	9,91%	10,07%	10,97%	11,04%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,69%	1,92%	1,92%	1,92%	1,02%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,05%	4,87%	4,87%	4,88%	5,77%	5,75%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,10	7,33	7,37	13,80	8,20	15,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,60	0,27	0,27	0,53	0,37	0,70
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,03)	(1,20)	(1,20)	(2,31)	(1,35)	(2,53)
Total derivado de operaciones	(1,43)	(0,93)	(0,93)	(1,78)	(0,98)	(1,83)
Distribuciones	–	(0,45)	(0,45)	–	(0,45)	–
Patrimonio neto final	10,67	5,95	5,99	12,02	6,77	13,22
Rentabilidad total	(11,82%)	(12,92%)	(12,83%)	(12,90%)	(12,17%)	(12,16%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	1,91%	1,91%	1,91%	1,00%	1,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,37%	4,20%	4,19%	4,20%	5,11%	5,09%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) C2 ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	12,65	53,76	53,71	53,15	148,94	59,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,88	2,04	2,06	2,02	5,96	2,85
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,64	3,93	3,90	3,88	11,77	4,38
Total derivado de operaciones	1,52	5,97	5,96	5,90	17,73	7,23
Distribuciones	–	(5,80)	(5,79)	(5,73)	–	(6,44)
Patrimonio neto final	14,17	53,93	53,88	53,32	166,67	60,27
Rentabilidad total	12,02%	11,90%	11,90%	11,90%	11,90%	13,02%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,12%	2,90%	2,96%	2,91%	2,91%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,65%	3,84%	3,85%	3,85%	3,84%	4,83%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	14,26	67,31	67,24	66,55	166,84	73,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,78	1,94	1,94	1,92	5,09	2,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,39)	(8,93)	(8,92)	(8,83)	(22,99)	(9,84)
Total derivado de operaciones	(1,61)	(6,99)	(6,98)	(6,91)	(17,90)	(7,03)
Distribuciones	–	(6,56)	(6,55)	(6,49)	–	(7,22)
Patrimonio neto final	12,65	53,76	53,71	53,15	148,94	59,48
Rentabilidad total	(11,29%)	(10,73%)	(10,72%)	(10,73%)	(10,73%)	(9,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,11%	3,02%	3,02%	3,02%	3,02%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,98%	3,26%	3,20%	3,23%	3,21%	4,33%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	137,52
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	6,98
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	10,94
Total derivado de operaciones	17,92
Patrimonio neto final	155,44
Rentabilidad total	13,03%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,83%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	152,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	6,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(21,15)
Total derivado de operaciones	(14,99)
Patrimonio neto final	137,52
Rentabilidad total	(9,83%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,34%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G

	Clase de acumulación I4 CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I4 EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación A SGD
	CHF	EUR	EUR	EUR	EUR	SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	6,39	6,32	6,42	7,58	6,33	12,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,04)	0,04	(0,12)	(0,03)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,67	1,79	1,84	2,04	1,81	3,81
Total derivado de operaciones	1,71	1,75	1,88	1,92	1,78	3,71
Patrimonio neto final	8,10	8,07	8,30	9,50	8,11	16,68
Rentabilidad total	26,76%	27,69%	29,28%	25,33%	28,12%	28,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,68%	1,88%	0,71%	2,66%	1,63%	1,88%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,50%	(0,54%)	0,53%	(1,43%)	(0,40%)	(0,65%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,86	10,82	10,88	11,94	10,83	21,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,05)	0,04	(0,13)	(0,03)	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,50)	(4,45)	(4,50)	(4,23)	(4,47)	(8,68)
Total derivado de operaciones	(4,47)	(4,50)	(4,46)	(4,36)	(4,50)	(8,78)
Patrimonio neto final	6,39	6,32	6,42	7,58	6,33	12,97
Rentabilidad total	(41,16%)	(41,59%)	(40,99%)	(36,52%)	(41,55%)	(40,37%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,70%	1,89%	0,72%	2,67%	1,64%	1,86%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,45%	(0,68%)	0,51%	(1,46%)	(0,43%)	(0,65%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)

	Clase de acumulación I4 SGD SGD	Clase de acumulación X SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I4 USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	13,20	13,02	6,55	6,64	6,67	6,26
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,06)	(0,05)	0,02	0,04	(0,11)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,90	3,82	2,07	2,10	2,12	1,98
Total derivado de operaciones	3,98	3,76	2,02	2,12	2,16	1,87
Patrimonio neto final	17,18	16,78	8,57	8,76	8,83	8,13
Rentabilidad total	30,15%	28,88%	30,84%	31,93%	32,38%	29,87%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,71%	1,64%	1,90%	1,07%	0,73%	2,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,53%	(0,41%)	(0,67%)	0,21%	0,52%	(1,46%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	21,88	21,78	10,90	10,95	10,97	10,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	(0,06)	(0,05)	0,03	0,04	(0,10)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(8,76)	(8,70)	(4,30)	(4,34)	(4,34)	(4,15)
Total derivado de operaciones	(8,68)	(8,76)	(4,35)	(4,31)	(4,30)	(4,25)
Patrimonio neto final	13,20	13,02	6,55	6,64	6,67	6,26
Rentabilidad total	(39,67%)	(40,22%)	(39,91%)	(39,36%)	(39,20%)	(40,44%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,71%	1,62%	1,92%	1,07%	0,73%	2,71%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,51%	(0,40%)	(0,70%)	0,35%	0,49%	(1,45%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)

	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	6,58
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,08
Total derivado de operaciones	2,05
Patrimonio neto final	8,63
Rentabilidad total	31,16%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,41%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,31)
Total derivado de operaciones	(4,34)
Patrimonio neto final	6,58
Rentabilidad total	(39,74%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,67%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,37%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Japan Equity Engagement

	Clase de reparto 15 EUR EUR	Clase de acumulación 15 GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura 15 GBP* GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP GBP	Clase de acumulación 1 JPY JPY	Clase de reparto 1 JPY JPY
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,46	8,13	10,00	7,89	1.450,08	1.450,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,10	0,07	0,10	7,38	(8,31)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,51	2,09	0,71	0,40	285,07	298,39
Total derivado de operaciones	2,64	2,19	0,78	0,50	292,45	290,08
Distribuciones	(0,12)	–	–	–	–	(10,90)
Patrimonio neto final	11,98	10,32	10,78	8,39	1.742,53	1.729,24
Rentabilidad total	28,28%	26,94%	7,80%	6,34%	20,17%	20,17%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,55%	0,59%	0,70%	1,10%	1,06%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,27%	1,13%	1,40%	1,29%	0,46%	(0,55%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	9,34	–	9,39	1.688,22	1.688,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,09	–	0,06	11,01	10,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,66)	(1,30)	–	(1,56)	(249,15)	(248,65)
Total derivado de operaciones	(0,54)	(1,21)	–	(1,50)	(238,14)	(238,32)
Patrimonio neto final	9,46	8,13	–	7,89	1.450,08	1.450,06
Rentabilidad total	(5,40%)	(12,96%)	–	(15,97%)	(14,18%)	(14,18%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,56%	0,60%	–	1,00%	1,02%	1,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,41%	1,12%	–	0,78%	0,73%	0,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I5 JPY JPY	Clase de acumulación Z JPY JPY
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	9.380,86	922,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	133,80	15,96
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1.805,98	179,52
Total derivado de operaciones	1.939,78	195,48
Patrimonio neto final	11.320,64	1.117,91
Rentabilidad total	20,68%	21,19%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	0,17%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,28%	1,56%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10.883,95	1.065,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	130,14	19,75
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1.633,23)	(163,01)
Total derivado de operaciones	(1.503,09)	(143,26)
Patrimonio neto final	9.380,86	922,43
Rentabilidad total	(13,81%)	(13,44%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,60%	0,34%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,34%	2,06%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Macro Opportunities FX

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación Z GBP GBP	Clase de acumulación I SEK SEK	Clase de reparto I SEK SEK	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,23	9,71	93,64	96,89	9,66	9,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	0,04	(0,20)	(0,23)	(0,03)	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,33	0,50	3,48	3,61	0,58	0,58
Total derivado de operaciones	0,30	0,54	3,28	3,38	0,55	0,62
Distribuciones	–	–	–	(0,07)	–	–
Patrimonio neto final	9,53	10,25	96,92	100,20	10,21	10,46
Rentabilidad total	3,25%	5,56%	3,50%	3,49%	5,69%	6,30%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	0,21%	0,79%	0,80%	0,84%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,27%)	0,38%	(0,21%)	(0,24%)	(0,27%)	0,41%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,47	9,73	95,49	98,77	9,71	9,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,07	0,07	0,17	0,01	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,09)	(1,92)	(1,97)	(0,06)	(0,07)
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,02)	(1,85)	(1,80)	(0,05)	0,00
Distribuciones	–	–	–	(0,08)	–	–
Patrimonio neto final	9,23	9,71	93,64	96,89	9,66	9,84
Rentabilidad total	(2,53%)	(0,21%)	(1,94%)	(1,83%)	(0,51%)	0,00%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,82%	0,22%	0,85%	0,85%	0,82%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,13%	0,72%	0,08%	0,17%	0,10%	0,66%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR EUR	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,62	8,21	13,43	15,72	13,10	14,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,11)	0,00	0,00	(0,29)	(0,13)	(0,30)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,03	2,15	3,37	3,91	3,85	4,13
Total derivado de operaciones	2,92	2,15	3,37	3,62	3,72	3,83
Patrimonio neto final	14,54	10,36	16,80	19,34	16,82	17,99
Rentabilidad total	25,13%	26,19%	25,09%	23,03%	28,40%	27,05%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,85%	1,01%	1,02%	2,64%	1,90%	2,90%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,84%)	0,01%	0,00	(1,61%)	(0,85%)	(1,84%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	16,56	11,60	17,08	20,33	17,91	19,54
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	(0,02)	(0,03)	(0,32)	(0,15)	(0,33)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,80)	(3,37)	(3,62)	(4,29)	(4,66)	(5,05)
Total derivado de operaciones	(4,94)	(3,39)	(3,65)	(4,61)	(4,81)	(5,38)
Patrimonio neto final	11,62	8,21	13,43	15,72	13,10	14,16
Rentabilidad total	(29,83%)	(29,22%)	(21,37%)	(22,68%)	(26,86%)	(27,53%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,86%	1,02%	1,03%	2,65%	1,90%	2,89%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,05%)	(0,21%)	(0,20%)	(1,82%)	(1,05%)	(2,09%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación X USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	13,25	13,24	14,25	15,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,00	(0,27)	(0,12)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	3,90	3,90	4,18	4,54
Total derivado de operaciones	3,90	3,90	3,91	4,42
Patrimonio neto final	17,15	17,14	18,16	19,90
Rentabilidad total	29,43%	29,46%	27,44%	28,55%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,05%	1,05%	2,70%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,02%	0,00	(1,64%)	(0,70%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	17,96	17,94	19,64	21,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,03)	(0,29)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,67)	(4,67)	(5,10)	(5,50)
Total derivado de operaciones	(4,71)	(4,70)	(5,39)	(5,65)
Patrimonio neto final	13,25	13,24	14,25	15,48
Rentabilidad total	(26,22%)	(26,20%)	(27,44%)	(26,74%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,04%	1,05%	2,69%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,25%)	(0,21%)	(1,85%)	(0,90%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Next Generation Space Economy²

	Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura M EUR EUR	Clase de acumulación I USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	9,51	9,39	9,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,16)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,18	2,13	2,61
Total derivado de operaciones	2,21	1,97	2,62
Patrimonio neto final	11,72	11,36	12,23
Rentabilidad total	23,24%	20,98%	27,26%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,79%	2,66%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,32%	(1,53%)	0,06%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,05	(0,08)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,54)	(0,53)	(0,41)
Total derivado de operaciones	(0,49)	(0,61)	(0,39)
Patrimonio neto final	9,51	9,39	9,61
Rentabilidad total	(4,90%)	(6,10%)	(3,90%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,68%	2,50%	0,96%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,86%	(1,15%)	0,43%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de reparto (mensual) I4 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,83	10,99	8,68	11,47	8,96	10,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,35	0,19	0,44	0,42	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,20	0,29	0,22	0,30	0,14	0,25
Total derivado de operaciones	0,44	0,64	0,41	0,74	0,56	0,65
Distribuciones	(0,49)	–	–	–	(0,31)	(0,63)
Patrimonio neto final	7,78	11,63	9,09	12,21	9,21	10,14
Rentabilidad total	5,82%	5,82%	4,72%	6,45%	6,46%	6,70%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,36%	1,36%	2,36%	0,76%	1,05%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,12%	3,12%	2,10%	3,72%	4,80%	3,96%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,54	12,77	10,19	13,26	10,70	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,32	0,17	0,41	0,31	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,56)	(2,10)	(1,68)	(2,20)	(1,70)	0,13
Total derivado de operaciones	(1,32)	(1,78)	(1,51)	(1,79)	(1,39)	0,23
Distribuciones	(0,39)	–	–	–	(0,35)	(0,11)
Patrimonio neto final	7,83	10,99	8,68	11,47	8,96	10,12
Rentabilidad total	(13,91%)	(13,94%)	(14,82%)	(13,50%)	(13,41%)	2,30%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,39%	1,39%	2,39%	0,79%	0,78%	0,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,86%	2,84%	1,83%	3,45%	3,47%	3,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency (cont.)

	Clase de acumulación I4 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) X USD	Clase de acumulación X USD	Clase de acumulación Z USD
	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	10,23	8,86	10,10	8,54	10,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,42	0,22	0,32	0,28	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,27	0,24	0,26	0,23	0,26
Total derivado de operaciones	0,69	0,46	0,58	0,51	0,71
Distribuciones	–	–	(0,63)	–	–
Patrimonio neto final	10,92	9,32	10,05	9,05	10,72
Rentabilidad total	6,74%	5,19%	5,97%	5,97%	7,09%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,51%	1,97%	1,26%	1,26%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,97%	2,48%	3,22%	3,22%	4,38%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,36	10,00	9,87	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,21	0,08	0,28	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	(1,71)	0,13	(1,61)	(0,01)
Total derivado de operaciones	0,23	(1,50)	0,21	(1,33)	0,01
Distribuciones	–	–	(0,11)	–	–
Patrimonio neto final	10,23	8,86	10,10	8,54	10,01
Rentabilidad total	2,30%	(14,48%)	2,10%	(13,48%)	0,10%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,52%	1,99%	1,25%	1,00%	0,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,69%	2,25%	2,96%	3,24%	3,69%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CAD CAD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de reparto A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto I CHF CHF
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,91	8,21	9,23	6,80	9,64	6,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,25	0,27	0,20	0,33	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,29	0,04	0,02	0,04	0,02
Total derivado de operaciones	0,46	0,54	0,31	0,22	0,37	0,25
Distribuciones	(0,50)	(0,52)	–	(0,22)	–	(0,25)
Patrimonio neto final	7,87	8,23	9,54	6,80	10,01	6,82
Rentabilidad total	6,06%	6,84%	3,36%	3,32%	3,84%	3,84%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,06%	1,06%	1,02%	1,02%	0,55%	0,55%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,05%	3,11%	2,93%	2,94%	3,35%	3,41%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,04	9,33	10,23	7,79	10,63	7,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,27	0,28	0,30	0,22	0,35	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(1,00)	(1,30)	(0,97)	(1,34)	(0,97)
Total derivado de operaciones	(0,74)	(0,72)	(1,00)	(0,75)	(0,99)	(0,72)
Distribuciones	(0,39)	(0,40)	–	(0,24)	–	(0,28)
Patrimonio neto final	7,91	8,21	9,23	6,80	9,64	6,82
Rentabilidad total	(8,23%)	(7,71%)	(9,78%)	(9,73%)	(9,31%)	(9,35%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,10%	1,12%	1,05%	1,05%	0,56%	0,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,29%	3,35%	3,11%	3,11%	3,59%	3,58%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I2 CHF CHF	Clase de reparto I2 CHF CHF	Clase de acumulación I5 CHF CHF	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de reparto A EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,84	7,49	10,02	9,32	9,55	7,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,35	0,26	0,37	0,32	0,30	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,04	0,02	0,05	0,04	0,21	0,16
Total derivado de operaciones	0,39	0,28	0,42	0,36	0,51	0,37
Distribuciones	–	(0,28)	–	–	–	(0,23)
Patrimonio neto final	10,23	7,49	10,44	9,68	10,06	7,18
Rentabilidad total	3,96%	3,94%	4,19%	3,86%	5,34%	5,35%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,46%	0,44%	0,32%	0,53%	1,07%	1,07%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,48%	3,44%	3,64%	3,41%	3,07%	3,07%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,84	8,58	11,03	10,27	10,55	8,05
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,29	0,40	0,35	0,31	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)	(1,07)	(1,41)	(1,30)	(1,31)	(0,99)
Total derivado de operaciones	(1,00)	(0,78)	(1,01)	(0,95)	(1,00)	(0,76)
Distribuciones	–	(0,31)	–	–	–	(0,25)
Patrimonio neto final	9,84	7,49	10,02	9,32	9,55	7,04
Rentabilidad total	(9,23%)	(9,17%)	(9,16%)	(9,25%)	(9,48%)	(9,51%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,47%	0,47%	0,32%	0,54%	1,06%	1,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,71%	3,69%	3,83%	3,62%	3,16%	3,16%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de reparto I2 EUR EUR	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,98	7,05	10,06	7,63	10,43	9,33
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,25	0,37	0,28	0,40	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,22	0,14	0,22	0,15	0,24	0,20
Total derivado de operaciones	0,58	0,39	0,59	0,43	0,64	0,43
Distribuciones	–	(0,26)	–	(0,29)	–	–
Patrimonio neto final	10,56	7,18	10,65	7,77	11,07	9,76
Rentabilidad total	5,81%	5,72%	5,86%	5,82%	6,14%	4,61%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%	0,33%	1,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,56%	3,56%	3,66%	3,66%	3,81%	2,48%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,97	8,05	11,05	8,72	11,44	10,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,27	0,38	0,28	0,42	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,37)	(0,98)	(1,37)	(1,05)	(1,43)	(1,28)
Total derivado de operaciones	(0,99)	(0,71)	(0,99)	(0,77)	(1,01)	(1,03)
Distribuciones	–	(0,29)	–	(0,32)	–	–
Patrimonio neto final	9,98	7,05	10,06	7,63	10,43	9,33
Rentabilidad total	(9,02%)	(8,91%)	(8,96%)	(8,89%)	(8,83%)	(9,94%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,57%	0,57%	0,47%	0,47%	0,33%	1,65%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,66%	3,66%	3,74%	3,74%	3,92%	2,57%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto M EUR EUR	Clase de acumulación P EUR EUR	Clase de acumulación U EUR EUR	Clase de reparto X EUR EUR	Clase de acumulación A GBP GBP	Clase de acumulación I GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	6,79	9,56	9,49	8,80	10,00	10,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	0,34	0,32	0,32	0,31	0,37
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,13	0,22	0,20	0,18	0,38	0,39
Total derivado de operaciones	0,30	0,56	0,52	0,50	0,69	0,76
Distribuciones	(0,29)	–	–	(0,33)	–	–
Patrimonio neto final	6,80	10,12	10,01	8,97	10,69	11,06
Rentabilidad total	4,56%	5,86%	5,48%	5,92%	6,90%	7,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,65%	0,55%	0,82%	0,48%	1,06%	0,57%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,49%	3,54%	3,35%	3,66%	3,04%	3,52%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	7,89	10,51	10,45	10,06	10,87	11,14
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,18	0,36	0,33	0,34	0,34	0,40
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,95)	(1,31)	(1,29)	(1,23)	(1,21)	(1,24)
Total derivado de operaciones	(0,77)	(0,95)	(0,96)	(0,89)	(0,87)	(0,84)
Distribuciones	(0,33)	–	–	(0,37)	–	–
Patrimonio neto final	6,79	9,56	9,49	8,80	10,00	10,30
Rentabilidad total	(9,94%)	(9,04%)	(9,19%)	(8,92%)	(8,00%)	(7,54%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,65%	0,55%	0,82%	0,47%	1,11%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,57%	3,68%	3,41%	3,75%	3,29%	3,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I GBP GBP	Clase de acumulación I2 GBP GBP	Clase de reparto I2 GBP GBP	Clase de reparto I5 GBP GBP	Clase de acumulación P GBP GBP	Clase de acumulación I JPY JPY
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,30	10,29	8,15	7,66	9,67	1.024,16
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,38	0,30	0,29	0,35	37,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,31	0,39	0,29	0,27	0,37	(16,00)
Total derivado de operaciones	0,60	0,77	0,59	0,56	0,72	21,46
Distribuciones	(0,31)	–	(0,31)	(0,30)	–	–
Patrimonio neto final	8,59	11,06	8,43	7,92	10,39	1.045,62
Rentabilidad total	7,43%	7,48%	7,47%	7,59%	7,45%	2,10%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,57%	0,47%	0,47%	0,33%	0,56%	0,59%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,52%	3,63%	3,69%	3,79%	3,57%	3,66%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,34	11,12	9,17	8,62	10,45	1.126,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,33	0,41	0,33	0,32	0,37	39,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,03)	(1,24)	(1,01)	(0,95)	(1,15)	(141,72)
Total derivado de operaciones	(0,70)	(0,83)	(0,68)	(0,63)	(0,78)	(102,39)
Distribuciones	(0,34)	–	(0,34)	(0,33)	–	–
Patrimonio neto final	8,30	10,29	8,15	7,66	9,67	1.024,16
Rentabilidad total	(7,54%)	(7,46%)	(7,43%)	(7,29%)	(7,46%)	(9,09%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,59%	0,49%	0,49%	0,34%	0,57%	0,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,81%	3,92%	3,90%	4,05%	3,80%	3,72%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de reparto I JPY JPY	Clase de acumulación A SEK SEK	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	719,95	93,27	16,13	8,19	11,29	8,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	25,73	2,82	0,49	0,25	0,36	0,26
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(11,28)	2,26	0,43	0,33	0,49	0,33
Total derivado de operaciones	14,45	5,08	0,92	0,58	0,85	0,59
Distribuciones	(26,74)	–	(1,01)	(0,51)	–	(0,26)
Patrimonio neto final	707,66	98,35	16,04	8,26	12,14	8,44
Rentabilidad total	2,10%	5,45%	5,98%	7,45%	7,53%	7,51%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,59%	1,04%	1,07%	1,09%	1,09%	1,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,66%	2,98%	3,08%	3,14%	3,13%	3,14%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	824,34	102,60	18,32	9,29	12,21	9,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	28,93	3,21	0,52	0,27	0,37	0,27
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(103,03)	(12,54)	(1,92)	(0,97)	(1,29)	(0,95)
Total derivado de operaciones	(74,10)	(9,33)	(1,40)	(0,70)	(0,92)	(0,68)
Distribuciones	(30,29)	–	(0,79)	(0,40)	–	(0,28)
Patrimonio neto final	719,95	93,27	16,13	8,19	11,29	8,11
Rentabilidad total	(9,09%)	(9,09%)	(7,66%)	(7,54%)	(7,53%)	(7,55%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,58%	1,11%	1,05%	1,08%	1,08%	1,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,70%	3,31%	3,12%	3,22%	3,22%	3,21%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de reparto C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,72	8,57	11,79	8,62	11,58	8,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,21	0,18	0,44	0,32	0,44	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,42	0,36	0,51	0,35	0,50	0,35
Total derivado de operaciones	0,63	0,54	0,95	0,67	0,94	0,68
Distribuciones	–	(0,19)	–	(0,32)	–	(0,33)
Patrimonio neto final	10,35	8,92	12,74	8,97	12,52	8,96
Rentabilidad total	6,48%	6,46%	8,06%	8,04%	8,12%	8,15%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,09%	2,09%	0,59%	0,59%	0,49%	0,49%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,13%	2,13%	3,63%	3,64%	3,68%	3,78%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,62	9,58	12,69	9,64	12,45	9,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,19	0,44	0,33	0,44	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,12)	(1,00)	(1,34)	(1,01)	(1,31)	(1,01)
Total derivado de operaciones	(0,90)	(0,81)	(0,90)	(0,68)	(0,87)	(0,67)
Distribuciones	–	(0,20)	–	(0,34)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	9,72	8,57	11,79	8,62	11,58	8,61
Rentabilidad total	(8,47%)	(8,45%)	(7,09%)	(7,07%)	(6,99%)	(6,99%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,08%	2,08%	0,58%	0,58%	0,48%	0,48%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,22%	2,21%	3,72%	3,72%	3,82%	3,81%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de reparto I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,98	8,25	9,94	7,84	11,42	12,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,32	0,26	0,20	0,43	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,52	0,34	0,42	0,32	0,49	0,52
Total derivado de operaciones	1,00	0,66	0,68	0,52	0,92	1,04
Distribuciones	–	(0,33)	–	(0,34)	–	–
Patrimonio neto final	12,98	8,58	10,62	8,02	12,34	13,22
Rentabilidad total	8,35%	8,25%	6,84%	6,84%	8,06%	8,54%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,34%	0,34%	1,69%	1,69%	0,56%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,89%	3,89%	2,54%	2,53%	3,66%	4,14%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,86	9,23	10,82	8,92	12,29	13,04
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,33	0,26	0,21	0,43	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,36)	(0,96)	(1,14)	(0,93)	(1,30)	(1,38)
Total derivado de operaciones	(0,88)	(0,63)	(0,88)	(0,72)	(0,87)	(0,86)
Distribuciones	–	(0,35)	–	(0,36)	–	–
Patrimonio neto final	11,98	8,25	9,94	7,84	11,42	12,18
Rentabilidad total	(6,84%)	(6,87%)	(8,13%)	(8,11%)	(7,08%)	(6,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,33%	0,33%	1,68%	1,68%	0,56%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,97%	3,96%	2,61%	2,61%	3,74%	4,23%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de acumulación A CHF CHF	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de reparto (mensual) A CNY CNY	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de reparto A EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,08	10,75	11,64	84,25	11,29	6,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,51	0,62	4,16	0,57	0,33
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,18	0,01	0,02	0,83	0,21	0,13
Total derivado de operaciones	0,52	0,52	0,64	4,99	0,78	0,46
Distribuciones	(0,50)	–	–	(5,85)	–	(0,33)
Patrimonio neto final	7,10	11,27	12,28	83,39	12,07	6,89
Rentabilidad total	7,63%	4,84%	5,50%	6,21%	6,91%	6,99%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,30%	1,24%	0,69%	1,34%	1,31%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,86%	4,65%	5,24%	5,02%	4,90%	4,88%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	7,96	11,58	12,47	94,05	12,13	7,61
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,34	0,49	0,60	4,15	0,52	0,32
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,80)	(1,32)	(1,43)	(7,92)	(1,36)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,46)	(0,83)	(0,83)	(3,77)	(0,84)	(0,53)
Distribuciones	(0,42)	–	–	(6,03)	–	(0,32)
Patrimonio neto final	7,08	10,75	11,64	84,25	11,29	6,76
Rentabilidad total	(5,86%)	(7,17%)	(6,66%)	(4,07%)	(6,92%)	(7,02%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,34%	1,27%	0,69%	1,36%	1,30%	1,30%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,71%	4,45%	5,03%	4,73%	4,51%	4,52%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de reparto M EUR EUR	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de reparto I GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	12,03	11,15	10,01	6,83	13,18	7,53
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,68	0,65	0,44	0,29	0,72	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,23	0,21	0,19	0,13	0,50	0,26
Total derivado de operaciones	0,91	0,86	0,63	0,42	1,22	0,68
Distribuciones	–	–	–	(0,42)	–	(0,41)
Patrimonio neto final	12,94	12,01	10,64	6,83	14,40	7,80
Rentabilidad total	7,56%	7,71%	6,29%	6,39%	9,26%	9,38%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,72%	0,62%	1,89%	1,89%	0,70%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,49%	5,62%	4,30%	4,30%	5,34%	5,54%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,85	11,90	10,82	7,85	13,86	8,37
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,63	0,62	0,41	0,28	0,71	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,45)	(1,37)	(1,22)	(0,86)	(1,39)	(0,85)
Total derivado de operaciones	(0,82)	(0,75)	(0,81)	(0,58)	(0,68)	(0,42)
Distribuciones	–	–	–	(0,44)	–	(0,42)
Patrimonio neto final	12,03	11,15	10,01	6,83	13,18	7,53
Rentabilidad total	(6,38%)	(6,30%)	(7,49%)	(7,54%)	(4,91%)	(5,06%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,71%	0,61%	1,89%	1,89%	0,73%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,10%	5,27%	3,92%	3,93%	5,31%	5,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD	Clase de acumulación I JPY	Clase de reparto I JPY	Clase de reparto (mensual) A SGD
	GBP	GBP	HKD	JPY	JPY	SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	12,24	7,34	9,97	1.205,68	1.014,69	14,86
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,71	0,41	0,49	68,62	56,03	0,73
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,43	0,26	0,30	(23,35)	(19,43)	0,37
Total derivado de operaciones	1,14	0,67	0,79	45,27	36,60	1,10
Distribuciones	–	(0,41)	(0,70)	–	(52,62)	(1,04)
Patrimonio neto final	13,38	7,60	10,06	1.250,95	998,67	14,92
Rentabilidad total	9,31%	9,44%	8,25%	3,75%	3,78%	7,74%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	1,33%	0,74%	0,74%	1,31%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,56%	5,54%	4,97%	5,62%	5,63%	4,93%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,86	8,15	10,00	1.288,30	1.000,00	16,57
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,67	0,42	0,13	64,55	10,05	0,69
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,29)	(0,82)	(0,04)	(147,17)	4,64	(1,52)
Total derivado de operaciones	(0,62)	(0,40)	0,09	(82,62)	14,69	(0,83)
Distribuciones	–	(0,41)	(0,12)	–	–	(0,88)
Patrimonio neto final	12,24	7,34	9,97	1.205,68	1.014,69	14,86
Rentabilidad total	(4,82%)	(4,88%)	0,93%	(6,41%)	1,47%	(5,08%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,63%	0,63%	1,29%	0,72%	0,66%	1,28%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,41%	5,36%	4,66%	5,20%	4,93%	4,49%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	7,57	13,11	7,91	10,26	14,00	8,09
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,68	0,40	0,42	0,82	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,29	0,54	0,31	0,42	0,57	0,31
Total derivado de operaciones	0,67	1,22	0,71	0,84	1,39	0,77
Distribuciones	(0,53)	–	(0,39)	–	–	(0,44)
Patrimonio neto final	7,71	14,33	8,23	11,10	15,39	8,42
Rentabilidad total	9,25%	9,31%	9,25%	8,19%	9,93%	9,94%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,33%	1,33%	1,33%	2,33%	0,73%	0,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,00%	4,99%	4,99%	3,98%	5,59%	5,65%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	8,41	13,77	8,70	10,89	14,61	8,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,36	0,61	0,37	0,37	0,73	0,43
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,75)	(1,27)	(0,79)	(1,00)	(1,34)	(0,80)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(0,66)	(0,42)	(0,63)	(0,61)	(0,37)
Distribuciones	(0,45)	–	(0,37)	–	–	(0,41)
Patrimonio neto final	7,57	13,11	7,91	10,26	14,00	8,09
Rentabilidad total	(4,73%)	(4,79%)	(4,83%)	(5,79%)	(4,18%)	(4,15%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,32%	1,32%	1,32%	2,32%	0,71%	0,72%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,58%	4,59%	4,60%	3,60%	5,20%	5,08%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de reparto I2 USD USD	Clase de acumulación I4 USD* USD	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	13,11	7,90	10,00	10,04	10,55	8,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,75	0,45	0,39	0,62	0,47	0,35
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	0,31	0,27	0,41	0,44	0,31
Total derivado de operaciones	1,33	0,76	0,66	1,03	0,91	0,66
Distribuciones	–	(0,44)	–	–	–	(0,49)
Patrimonio neto final	14,44	8,22	10,66	11,07	11,46	8,17
Rentabilidad total	10,14%	10,02%	6,60%	10,26%	8,63%	8,68%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,51%	0,43%	1,93%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,57%	5,63%	5,95%	5,90%	4,34%	4,35%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	13,68	8,69	–	10,00	11,15	8,97
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,70	0,43	–	0,17	0,43	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,27)	(0,79)	–	(0,13)	(1,03)	(0,82)
Total derivado de operaciones	(0,57)	(0,36)	–	0,04	(0,60)	(0,48)
Distribuciones	–	(0,43)	–	–	–	(0,49)
Patrimonio neto final	13,11	7,90	–	10,04	10,55	8,00
Rentabilidad total	(4,17%)	(4,15%)	–	0,40%	(5,38%)	(5,37%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	–	0,40%	1,91%	1,91%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,30%	5,30%	–	5,60%	4,02%	4,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	12,64
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,81
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,53
Total derivado de operaciones	1,34
Patrimonio neto final	13,98
Rentabilidad total	10,60%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	6,17%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	13,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,74
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,22)
Total derivado de operaciones	(0,48)
Patrimonio neto final	12,64
Rentabilidad total	(3,66%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) Z AUD AUD	Clase de reparto (mensual) A CNY* CNY	Clase de reparto (mensual) A EUR EUR	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,10	8,74	100,00	7,56	10,05	10,68
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,34	1,69	0,22	0,31	0,38
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,26	0,29	2,12	0,21	0,28	0,31
Total derivado de operaciones	0,50	0,63	3,81	0,43	0,59	0,69
Distribuciones	(0,53)	(0,57)	(3,75)	(0,49)	–	–
Patrimonio neto final	8,07	8,80	100,06	7,50	10,64	11,37
Rentabilidad total	6,42%	7,55%	4,01%	5,95%	5,87%	6,46%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,08%	0,12%	1,15%	1,10%	1,10%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,00%	3,96%	2,98%	3,04%	3,03%	3,52%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,56	10,22	–	9,04	10,00	12,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,34	–	0,20	0,04	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,31)	(1,43)	–	(1,33)	0,01	(1,84)
Total derivado de operaciones	(1,09)	(1,09)	–	(1,13)	0,05	(1,50)
Distribuciones	(0,37)	(0,39)	–	(0,35)	–	–
Patrimonio neto final	8,10	8,74	–	7,56	10,05	10,68
Rentabilidad total	(11,58%)	(10,76%)	–	(12,73%)	0,50%	(12,32%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,15%	0,13%	–	1,10%	1,16%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,56%	3,79%	–	2,46%	2,93%	3,01%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de reparto (mensual) A GBP GBP	Clase de reparto (mensual) I GBP* GBP	Clase de reparto (mensual) A HKD HKD	Clase de acumulación I JPY JPY	Clase de acumulación sin cobertura I JPY JPY
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,85	7,95	10,00	8,31	1.065,57	1.656,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,24	0,24	0,02	0,25	38,46	65,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,28	0,34	0,21	0,33	(11,97)	204,70
Total derivado de operaciones	0,52	0,58	0,23	0,58	26,49	270,12
Distribuciones	–	(0,52)	–	(0,54)	–	–
Patrimonio neto final	10,37	8,01	10,23	8,35	1.092,06	1.926,94
Rentabilidad total	5,28%	7,61%	2,30%	7,28%	2,49%	16,30%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,68%	1,10%	0,67%	1,12%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,40%	3,07%	3,14%	3,12%	3,60%	3,59%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,36	9,36	–	9,76	1.216,93	1.610,18
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,19	0,22	–	0,22	33,92	52,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,70)	(1,27)	–	(1,29)	(185,28)	(5,42)
Total derivado de operaciones	(1,51)	(1,05)	–	(1,07)	(151,36)	46,64
Distribuciones	–	(0,36)	–	(0,38)	–	–
Patrimonio neto final	9,85	7,95	–	8,31	1.065,57	1.656,82
Rentabilidad total	(13,29%)	(11,37%)	–	(11,15%)	(12,44%)	2,90%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,69%	1,15%	–	1,12%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,84%	2,53%	–	2,44%	2,98%	3,06%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto CG I JPY JPY	Clase de reparto I JPY JPY	Clase de acumulación Z JPY JPY	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de reparto (mensual) I SGD SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	875,62	803,30	915,43	15,90	20,36	17,69
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	31,29	29,82	37,50	0,47	0,63	0,61
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(9,53)	(9,88)	(10,05)	0,56	0,74	0,62
Total derivado de operaciones	21,76	19,94	27,45	1,03	1,37	1,23
Distribuciones	–	(24,35)	–	(1,03)	–	(1,15)
Patrimonio neto final	897,38	798,89	942,88	15,90	21,73	17,77
Rentabilidad total	2,49%	2,56%	3,00%	6,79%	6,73%	7,27%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	0,65%	0,12%	1,11%	1,11%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,56%	3,68%	4,06%	3,02%	3,02%	3,51%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	1.001,03	944,76	1.000,00	18,64	22,86	20,62
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	28,06	26,03	25,82	0,41	0,51	0,56
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(152,44)	(142,34)	(110,39)	(2,43)	(3,01)	(2,69)
Total derivado de operaciones	(124,38)	(116,31)	(84,57)	(2,02)	(2,50)	(2,13)
Distribuciones	(1,03)	(25,15)	–	(0,72)	–	(0,80)
Patrimonio neto final	875,62	803,30	915,43	15,90	20,36	17,69
Rentabilidad total	(12,44%)	(12,44%)	(8,46%)	(10,99%)	(10,94%)	(10,48%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,62%	0,62%	0,12%	1,09%	1,09%	0,61%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,03%	3,02%	3,63%	2,44%	2,40%	3,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,11	11,37	9,39	9,99	12,27	9,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,25	0,36	0,29	0,21	0,45	0,34
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,40	0,58	0,47	0,51	0,64	0,48
Total derivado de operaciones	0,65	0,94	0,76	0,72	1,09	0,82
Distribuciones	(0,53)	–	(0,27)	–	–	(0,32)
Patrimonio neto final	8,23	12,31	9,88	10,71	13,36	9,93
Rentabilidad total	8,34%	8,27%	8,24%	7,21%	8,88%	8,87%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,12%	1,12%	1,12%	2,12%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,09%	3,08%	3,09%	2,07%	3,58%	3,59%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	9,47	12,72	10,75	11,29	13,67	10,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,22	0,30	0,25	0,16	0,39	0,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,22)	(1,65)	(1,38)	(1,46)	(1,79)	(1,39)
Total derivado de operaciones	(1,00)	(1,35)	(1,13)	(1,30)	(1,40)	(1,09)
Distribuciones	(0,36)	–	(0,23)	–	–	(0,28)
Patrimonio neto final	8,11	11,37	9,39	9,99	12,27	9,43
Rentabilidad total	(10,63%)	(10,61%)	(10,62%)	(11,51%)	(10,24%)	(10,19%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,12%	1,12%	1,12%	2,12%	0,62%	0,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,51%	2,56%	2,56%	1,49%	3,05%	3,07%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Strategic Income (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	11,36	8,30	12,39
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,29	0,21	0,52
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,58	0,40	0,64
Total derivado de operaciones	0,87	0,61	1,16
Distribuciones	–	(0,37)	–
Patrimonio neto final	12,23	8,54	13,55
Rentabilidad total	7,66%	7,64%	9,36%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,72%	1,72%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,48%	2,48%	4,07%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,79	9,69	13,72
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,23	0,17	0,45
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,66)	(1,24)	(1,78)
Total derivado de operaciones	(1,43)	(1,07)	(1,33)
Distribuciones	–	(0,32)	–
Patrimonio neto final	11,36	8,30	12,39
Rentabilidad total	(11,18%)	(11,16%)	(9,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,72%	1,72%	0,12%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,95%	1,96%	3,55%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Asia High Yield

	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación X GBP	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de acumulación Z USD
	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,51	9,31	7,63	8,28	8,34	8,70
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,46	0,48	0,27	0,34	0,39	0,46
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,45)	(0,32)	(0,17)	(0,22)	(0,22)	(0,23)
Total derivado de operaciones	0,01	0,16	0,10	0,12	0,17	0,23
Distribuciones	–	–	(0,66)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,52	9,47	7,07	8,40	8,51	8,93
Rentabilidad total	0,12%	1,72%	1,47%	1,45%	2,04%	2,64%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,56%	0,57%	1,42%	1,41%	0,82%	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,34%	5,15%	3,75%	4,09%	4,68%	5,28%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	9,90	9,90	9,90	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	0,32	0,33	0,34	0,40	0,41
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,87)	(1,01)	(1,99)	(1,96)	(1,96)	(1,71)
Total derivado de operaciones	(1,49)	(0,69)	(1,66)	(1,62)	(1,56)	(1,30)
Distribuciones	–	–	(0,61)	–	–	–
Patrimonio neto final	8,51	9,31	7,63	8,28	8,34	8,70
Rentabilidad total	(14,90%)	(6,90%)	(16,64%)	(16,36%)	(15,76%)	(13,43%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,54%	1,40%	1,40%	0,80%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,41%	5,16%	4,17%	4,18%	4,82%	4,93%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Asia High Yield (cont.)

	Clase de reparto Z USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	9,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)
Total derivado de operaciones	0,23
Distribuciones	(0,52)
Patrimonio neto final	9,13
Rentabilidad total	2,56%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,22%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,29%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,39
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,70)
Total derivado de operaciones	(0,31)
Distribuciones	(0,27)
Patrimonio neto final	9,42
Rentabilidad total	(2,84%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	5,54%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación I3 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de reparto M EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,96	9,94	11,42	9,75	9,51	6,66
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,44	0,34	0,48	0,44	0,25	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,03)	0,13	0,17	0,14	0,12	0,07
Total derivado de operaciones	0,41	0,47	0,65	0,58	0,37	0,24
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,34)
Patrimonio neto final	11,37	10,41	12,07	10,33	9,88	6,56
Rentabilidad total	3,74%	4,73%	5,69%	5,95%	3,89%	3,81%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,95%	1,78%	0,99%	0,68%	2,56%	2,56%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	3,95%	3,36%	4,14%	4,44%	2,57%	2,57%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,78	11,64	13,27	11,29	11,23	8,30
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,47	0,36	0,49	0,45	0,26	0,18
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,29)	(2,06)	(2,34)	(1,99)	(1,98)	(1,43)
Total derivado de operaciones	(1,82)	(1,70)	(1,85)	(1,54)	(1,72)	(1,25)
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,39)
Patrimonio neto final	10,96	9,94	11,42	9,75	9,51	6,66
Rentabilidad total	(14,24%)	(14,60%)	(13,94%)	(13,64%)	(15,32%)	(15,23%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,99%	1,79%	1,00%	0,69%	2,58%	2,58%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,05%	3,18%	4,14%	4,44%	2,56%	2,56%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación X EUR	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación A SEK	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación C1 USD
	EUR	GBP	SEK	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,36	12,35	87,48	7,32	12,24	9,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,48	0,52	2,88	0,25	0,43	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,15	0,38	1,46	0,24	0,43	0,33
Total derivado de operaciones	0,63	0,90	4,34	0,49	0,86	0,56
Distribuciones	–	–	–	(0,41)	–	–
Patrimonio neto final	10,99	13,25	91,82	7,40	13,10	9,88
Rentabilidad total	6,08%	7,29%	4,96%	6,95%	7,03%	6,01%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,58%	0,99%	1,73%	1,81%	1,81%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,54%	4,11%	3,26%	3,42%	3,42%	2,42%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,99	14,13	102,06	8,81	14,03	10,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,57	3,21	0,27	0,43	0,23
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,12)	(2,35)	(17,79)	(1,37)	(2,22)	(1,71)
Total derivado de operaciones	(1,63)	(1,78)	(14,58)	(1,10)	(1,79)	(1,48)
Distribuciones	–	–	–	(0,39)	–	–
Patrimonio neto final	10,36	12,35	87,48	7,32	12,24	9,32
Rentabilidad total	(13,59%)	(12,60%)	(14,29%)	(12,64%)	(12,76%)	(13,70%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,59%	1,04%	1,87%	1,82%	1,82%	2,82%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,55%	4,14%	3,49%	3,31%	3,41%	2,38%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de reparto M USD USD
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	13,20	8,77	11,93	9,38	7,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,37	0,53	0,25	0,19
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,47	0,30	0,43	0,32	0,23
Total derivado de operaciones	1,04	0,67	0,96	0,57	0,42
Distribuciones	–	(0,37)	–	–	(0,37)
Patrimonio neto final	14,24	9,07	12,89	9,95	7,24
Rentabilidad total	7,88%	7,90%	8,05%	6,08%	6,16%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,01%	1,02%	0,85%	2,60%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,23%	4,23%	4,37%	2,60%	2,62%
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	15,01	10,41	13,54	10,83	8,76
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,57	0,38	0,53	0,25	0,20
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,38)	(1,63)	(2,14)	(1,70)	(1,36)
Total derivado de operaciones	(1,81)	(1,25)	(1,61)	(1,45)	(1,16)
Distribuciones	–	(0,39)	–	–	(0,41)
Patrimonio neto final	13,20	8,77	11,93	9,38	7,19
Rentabilidad total	(12,06%)	(12,07%)	(11,89%)	(13,39%)	(13,41%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	1,02%	1,02%	0,86%	2,62%	2,62%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,20%	4,22%	4,39%	2,61%	2,60%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency²

	Clase de acumulación I3 EUR EUR	Clase de acumulación I4 EUR* EUR	Clase de acumulación X EUR EUR	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I5 USD USD
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	10,79	10,00	8,36	8,54	8,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,49	0,33	0,39	0,39	0,42
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,67	0,50	0,52	0,73	0,74
Total derivado de operaciones	1,16	0,83	0,91	1,12	1,16
Patrimonio neto final	11,95	10,83	9,27	9,66	9,71
Rentabilidad total	10,75%	8,30%	10,89%	13,11%	13,57%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,59%	0,51%	0,45%	0,79%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,42%	4,55%	4,55%	4,35%	4,67%
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	10,00	–	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	–	0,36	0,34	0,36
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,67	–	(2,00)	(1,80)	(1,81)
Total derivado de operaciones	0,79	–	(1,64)	(1,46)	(1,45)
Patrimonio neto final	10,79	–	8,36	8,54	8,55
Rentabilidad total	7,90%	–	(16,40%)	(14,60%)	(14,50%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,61%	–	0,45%	0,89%	0,53%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	4,22%	–	4,46%	4,13%	4,61%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Tactical Macro¹

	Clase de acumulación I USD* USD	Clase de acumulación 15 USD* USD	Clase de acumulación Z USD* USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,10	0,06
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,21	0,14	0,20
Total derivado de operaciones	0,22	0,24	0,26
Patrimonio neto final	10,22	10,24	10,26
Rentabilidad total	2,20%	2,40%	2,60%
Porcentajes sobre el patrimonio neto			
Gastos ⁺⁺	0,97%	0,70%	0,18%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,31%	2,02%	1,13%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

	Clase de acumulación P CHF CHF	Clase de acumulación U CHF CHF	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	97,48	96,91	94,09	99,21	95,44	98,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,13	2,01	2,03	2,28	2,23	2,30
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,43	2,42	4,10	4,39	4,09	4,33
Total derivado de operaciones	4,56	4,43	6,13	6,67	6,32	6,63
Distribuciones	–	–	–	–	(1,91)	–
Patrimonio neto final	102,04	101,34	100,22	105,88	99,85	104,65
Rentabilidad total	4,68%	4,57%	6,52%	6,72%	6,71%	6,76%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,26%	0,37%	0,48%	0,28%	0,28%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,14%	2,03%	2,09%	2,24%	2,30%	2,28%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	100,00	102,92	99,83	105,08	102,73	103,78
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,20	1,71	1,46	1,80	1,82	1,80
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,72)	(7,72)	(7,20)	(7,67)	(7,54)	(7,56)
Total derivado de operaciones	(2,52)	(6,01)	(5,74)	(5,87)	(5,72)	(5,76)
Distribuciones	–	–	–	–	(1,57)	–
Patrimonio neto final	97,48	96,91	94,09	99,21	95,44	98,02
Rentabilidad total	(2,52%)	(5,84%)	(5,75%)	(5,59%)	(5,58%)	(5,55%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,28%	0,37%	0,47%	0,28%	0,28%	0,24%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,09%	1,73%	1,51%	1,78%	1,87%	1,80%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

	Clase de acumulación I5 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación U EUR EUR	Clase de acumulación Z EUR EUR	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	99,56	93,22	97,51	100,17	96,33	107,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	2,39	1,93	2,17	2,48	2,22	2,73
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,41	3,83	4,28	4,46	6,38	7,07
Total derivado de operaciones	6,80	5,76	6,45	6,94	8,60	9,80
Patrimonio neto final	106,36	98,98	103,96	107,11	104,93	117,20
Rentabilidad total	6,83%	6,18%	6,61%	6,93%	8,93%	9,12%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,18%	0,68%	0,39%	0,09%	0,29%	0,10%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,33%	1,99%	2,16%	2,41%	2,23%	2,45%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	105,34	99,50	103,38	105,86	99,95	111,22
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,90	1,16	1,61	1,79	1,71	2,22
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,68)	(7,44)	(7,48)	(7,48)	(5,33)	(6,04)
Total derivado de operaciones	(5,78)	(6,28)	(5,87)	(5,69)	(3,62)	(3,82)
Patrimonio neto final	99,56	93,22	97,51	100,17	96,33	107,40
Rentabilidad total	(5,49%)	(6,31%)	(5,68%)	(5,38%)	(3,62%)	(3,43%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,18%	1,07%	0,37%	0,08%	0,28%	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,88%	1,23%	1,60%	1,74%	1,78%	2,06%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies

	Clase de acumulación I CHF CHF	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación I2 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación P EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,34	10,07	10,51	10,85	9,83	9,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,14)	(0,07)	(0,05)	(0,20)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,21)	(0,99)	(1,04)	(1,08)	(0,97)	(0,95)
Total derivado de operaciones	(1,27)	(1,13)	(1,11)	(1,13)	(1,17)	(1,02)
Patrimonio neto final	9,07	8,94	9,40	9,72	8,66	8,83
Rentabilidad total	(12,28%)	(11,22%)	(10,56%)	(10,41%)	(11,90%)	(10,36%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	2,60%	1,81%	1,73%	3,40%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,62%)	(1,44%)	(0,69%)	(0,51%)	(2,19%)	(0,72%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	9,72	9,52	9,86	10,16	9,37	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,40)	(0,45)	(0,43)	(0,38)	(0,41)	(0,07)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,02	1,00	1,08	1,07	0,87	(0,08)
Total derivado de operaciones	0,62	0,55	0,65	0,69	0,46	(0,15)
Patrimonio neto final	10,34	10,07	10,51	10,85	9,83	9,85
Rentabilidad total	6,38%	5,78%	6,59%	6,79%	4,91%	(1,50%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	4,09%	4,66%	4,22%	4,81%	4,67%	2,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,87%)	(4,47%)	(4,08%)	(3,56%)	(4,23%)	(1,39%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I GBP	Clase de acumulación I2 GBP	Clase de reparto I2 GBP	Clase de acumulación I5 GBP	Clase de acumulación P GBP	Clase de acumulación Z GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,52	11,56	9,96	11,74	11,16	12,02
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,06)	0,02
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,97)	(0,99)	(0,86)	(0,98)	(0,95)	(1,03)
Total derivado de operaciones	(1,05)	(1,04)	(0,89)	(1,02)	(1,01)	(1,01)
Patrimonio neto final	10,47	10,52	9,07	10,72	10,15	11,01
Rentabilidad total	(9,11%)	(9,00%)	(8,94%)	(8,69%)	(9,05%)	(8,40%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,87%	1,72%	1,73%	1,46%	1,81%	1,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,71%)	(0,48%)	(0,35%)	(0,34%)	(0,59%)	0,15%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,61	10,63	10,00	10,77	10,27	10,98
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,40)	(0,41)	0,03	(0,35)	(0,41)	(0,36)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,31	1,34	(0,07)	1,32	1,30	1,40
Total derivado de operaciones	0,91	0,93	(0,04)	0,97	0,89	1,04
Patrimonio neto final	11,52	11,56	9,96	11,74	11,16	12,02
Rentabilidad total	8,58%	8,75%	(0,40%)	9,01%	8,67%	9,47%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,89%	3,89%	0,19%	3,39%	4,02%	3,32%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(3,58%)	(3,62%)	0,76%	(3,05%)	(3,71%)	(3,06%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I JPY JPY	Clase de acumulación A SGD** SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	1.029,89	19,98	11,03	10,57	11,97	12,01
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,93)	1,25	(0,14)	(0,23)	(0,07)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(136,10)	(1,88)	(0,91)	(0,88)	(0,99)	(0,99)
Total derivado de operaciones	(142,03)	(0,63)	(1,05)	(1,11)	(1,06)	(1,04)
Patrimonio neto final	887,86	19,35	9,98	9,46	10,91	10,97
Rentabilidad total	(13,79%)	(3,25%)*	(9,52%)	(10,50%)	(8,86%)	(8,66%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,94%	44,14%	2,67%	3,67%	1,93%	1,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,63%)	8,84%	(1,40%)	(2,39%)	(0,62%)	(0,47%)

** Reanudación de las operaciones el 13 de abril de 2023.

*** La rentabilidad total para el período comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 5 de abril de 2023 fue del (6,97%).

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	1.000,00	20,00	10,26	9,92	11,05	11,07
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(11,88)	0,00	(0,39)	(0,58)	(0,40)	(0,44)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	41,77	0,11	1,16	1,23	1,32	1,38
Total derivado de operaciones	29,89	0,11	0,77	0,65	0,92	0,94
Patrimonio neto final	1.029,89	20,11	11,03	10,57	11,97	12,01
Rentabilidad total	2,99%	0,55%	7,50%	6,55%	8,33%	8,49%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,08%	2,22%	4,02%	5,76%	3,69%	3,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,53%)	(0,57%)	(3,62%)	(5,52%)	(3,36%)	(3,73%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

	Clase de acumulación I5 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación P USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	12,22	10,89	11,66	12,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	(0,23)	(0,08)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,01)	(0,89)	(0,96)	(1,02)
Total derivado de operaciones	(1,04)	(1,12)	(1,04)	(1,01)
Patrimonio neto final	11,18	9,77	10,62	11,31
Rentabilidad total	(8,51%)	(10,28%)	(8,92%)	(8,20%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,52%	3,47%	1,82%	1,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,23%)	(2,22%)	(0,69%)	0,09%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,24	10,21	10,76	11,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,52)	(0,29)	(0,25)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,34	1,20	1,19	1,29
Total derivado de operaciones	0,98	0,68	0,90	1,04
Patrimonio neto final	12,22	10,89	11,66	12,32
Rentabilidad total	8,72%	6,66%	8,36%	9,22%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,28%	5,14%	3,03%	2,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,97%)	(4,80%)	(2,53%)	(2,04%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity

	Clase de acumulación I3 JPY JPY	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023					
Patrimonio neto inicial	816,04	13,76	20,34	20,18	7,74
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,97	(0,14)	(0,03)	(0,03)	(0,15)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	241,05	5,07	7,52	7,47	2,84
Total derivado de operaciones	242,02	4,93	7,49	7,44	2,69
Patrimonio neto final	1.058,06	18,69	27,83	27,62	10,43
Rentabilidad total	29,66%	35,83%	36,82%	36,87%	34,75%
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,74%	1,72%	0,97%	0,97%	2,54%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,10%	(0,87%)	(0,12%)	(0,12%)	(1,63%)
31 de diciembre de 2022					
Patrimonio neto inicial	1.000,00	18,74	27,49	27,28	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>					
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	1,47	(0,12)	(0,02)	(0,02)	(0,12)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(185,43)	(4,86)	(7,13)	(7,08)	(2,14)
Total derivado de operaciones	(183,96)	(4,98)	(7,15)	(7,10)	(2,26)
Patrimonio neto final	816,04	13,76	20,34	20,18	7,74
Rentabilidad total	(18,40%)	(26,57%)	(26,01%)	(26,03%)	(22,60%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto					
Gastos ⁺⁺	0,73%	1,72%	0,97%	0,97%	2,52%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,21%	(0,81%)	(0,08%)	(0,10%)	(1,58%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de reparto I3 EUR EUR	Clase de acumulación I4 EUR EUR	Clase de reparto I4 EUR* EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,69	8,83	11,65	10,00	10,76	13,58
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,10	0,05	0,07	0,01	(0,11)	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,40	1,10	1,46	0,06	1,33	1,17
Total derivado de operaciones	1,50	1,15	1,53	0,07	1,22	1,21
Distribuciones	–	(0,03)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	13,19	9,95	13,18	10,07	11,98	14,79
Rentabilidad total	12,83%	13,03%	13,13%	0,70%	11,34%	8,91%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,72%	0,52%	0,46%	0,46%	2,07%	0,69%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,76%	0,56%	0,58%	1,92%	(0,98%)	0,27%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	13,45	10,38	13,37	–	12,56	13,50
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,00	0,02	0,03	–	(0,16)	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,76)	(1,35)	(1,75)	–	(1,64)	0,08
Total derivado de operaciones	(1,76)	(1,33)	(1,72)	–	(1,80)	0,08
Distribuciones	–	(0,22)	–	–	–	–
Patrimonio neto final	11,69	8,83	11,65	–	10,76	13,58
Rentabilidad total	(13,09%)	(12,93%)	(12,86%)	–	(14,33%)	0,59%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,70%	0,52%	0,46%	–	2,08%	0,73%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,00	0,17%	0,24%	–	(1,38%)	0,00

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación I3 GBP GBP	Clase de reparto I3 GBP GBP	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP* GBP	Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP GBP	Clase de reparto I4 GBP* GBP	Clase de reparto sin cobertura P GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,58	9,40	10,00	14,05	10,00	10,06
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	0,06	0,05	0,09	0,01	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,98	1,33	0,45	1,19	0,23	0,84
Total derivado de operaciones	1,05	1,39	0,50	1,28	0,24	0,88
Distribuciones	–	(0,03)	(0,02)	–	–	(0,41)
Patrimonio neto final	12,63	10,76	10,48	15,33	10,24	10,53
Rentabilidad total	9,07%	14,82%	5,00%	9,11%	2,40%	8,96%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,52%	0,52%	0,51%	0,46%	0,49%	0,66%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,61%	0,58%	0,94%	0,59%	1,61%	0,38%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,49	10,90	–	13,93	–	10,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,02	–	0,03	–	0,00
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,07	(1,29)	–	0,09	–	0,07
Total derivado de operaciones	0,09	(1,27)	–	0,12	–	0,07
Distribuciones	–	(0,23)	–	–	–	(0,41)
Patrimonio neto final	11,58	9,40	–	14,05	–	10,06
Rentabilidad total	0,78%	(11,73%)	–	0,86%	–	0,64%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,54%	0,54%	–	0,48%	–	0,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,19%	0,17%	–	0,24%	–	0,03%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de reparto (mensual) A SGD SGD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto (mensual) I USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I3 USD* USD	Clase de acumulación I4 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	18,85	13,06	10,55	13,71	9,09	13,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,03)	0,02	0,06	0,06	0,09
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,46	1,95	1,57	2,05	1,35	1,99
Total derivado de operaciones	2,42	1,92	1,59	2,11	1,41	2,08
Distribuciones	(0,89)	–	(0,50)	–	(0,03)	–
Patrimonio neto final	20,38	14,98	11,64	15,82	10,47	15,37
Rentabilidad total	13,13%	14,70%	15,43%	15,39%	15,53%	15,65%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,29%	1,31%	0,70%	0,71%	0,53%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,23%)	(0,19%)	0,16%	0,41%	0,60%	0,65%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	22,21	14,70	12,29	15,34	10,39	14,84
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,12)	(0,08)	0,00	0,00	0,02	0,03
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,44)	(1,56)	(1,30)	(1,63)	(1,10)	(1,58)
Total derivado de operaciones	(2,56)	(1,64)	(1,30)	(1,63)	(1,08)	(1,55)
Distribuciones	(0,80)	–	(0,44)	–	(0,22)	–
Patrimonio neto final	18,85	13,06	10,55	13,71	9,09	13,29
Rentabilidad total	(11,67%)	(11,16%)	(10,66%)	(10,63%)	(10,45%)	(10,44%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,27%	1,31%	0,71%	0,71%	0,53%	0,47%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,59%)	(0,60%)	(0,01%)	0,00%	0,17%	0,25%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	12,32	13,87
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,14)	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,84	2,07
Total derivado de operaciones	1,70	2,23
Patrimonio neto final	14,02	16,10
Rentabilidad total	13,80%	16,08%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,12%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,03%)	1,04%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	13,98	15,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,48)	(1,64)
Total derivado de operaciones	(1,66)	(1,56)
Patrimonio neto final	12,32	13,87
Rentabilidad total	(11,87%)	(10,11%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,11%	0,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,40%)	0,59%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value

	Clase de acumulación A EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR EUR	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR EUR	Clase de reparto sin cobertura I4 EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,87	10,68	9,20	9,42	9,91	10,42
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,06	0,06	0,12	0,13	0,15	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,68)	(0,78)	(0,57)	(0,69)	(0,70)	(0,75)
Total derivado de operaciones	(0,62)	(0,72)	(0,45)	(0,56)	(0,55)	(0,58)
Distribuciones	–	–	–	–	(0,10)	–
Patrimonio neto final	10,25	9,96	8,75	8,86	9,26	9,84
Rentabilidad total	(5,70%)	(6,74%)	(4,89%)	(5,94%)	(5,62%)	(5,57%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,56%	1,55%	0,78%	0,78%	0,50%	0,43%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,62%	0,60%	1,40%	1,42%	1,64%	1,71%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,02	0,08	0,07	0,10	0,14
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,86	0,66	(0,88)	(0,65)	(0,19)	0,28
Total derivado de operaciones	0,87	0,68	(0,80)	(0,58)	(0,09)	0,42
Patrimonio neto final	10,87	10,68	9,20	9,42	9,91	10,42
Rentabilidad total	8,70%	6,80%	(8,00%)	(5,80%)	(0,90%)	4,20%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,62%	1,57%	0,76%	0,75%	0,48%	0,43%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,38%	0,33%	1,19%	1,12%	1,33%	1,44%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación I GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de reparto I GBP GBP	Clase de reparto sin cobertura I GBP GBP	Clase de reparto sin cobertura I4 GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura P GBP GBP
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	9,76	9,66	9,76	9,66	10,92	10,28
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	0,13	0,13	0,13	0,17	0,13
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,46)	(0,91)	(0,46)	(0,92)	(1,02)	(0,97)
Total derivado de operaciones	(0,33)	(0,78)	(0,33)	(0,79)	(0,85)	(0,84)
Distribuciones	–	–	(0,01)	(0,01)	(0,11)	–
Patrimonio neto final	9,43	8,88	9,42	8,86	9,96	9,44
Rentabilidad total	(3,38%)	(8,07%)	(3,39%)	(8,20%)	(7,87%)	(8,17%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,76%	0,79%	0,79%	0,78%	0,50%	0,75%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,37%	1,43%	1,41%	1,41%	1,64%	1,40%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,01	0,01	0,01	0,12	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,25)	(0,35)	(0,25)	(0,35)	0,80	0,21
Total derivado de operaciones	(0,24)	(0,34)	(0,24)	(0,34)	0,92	0,28
Patrimonio neto final	9,76	9,66	9,76	9,66	10,92	10,28
Rentabilidad total	(2,40%)	(3,40%)	(2,40%)	(3,40%)	9,20%	2,80%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,86%	0,87%	0,86%	0,87%	0,50%	0,77%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,94%	0,94%	0,94%	0,94%	1,39%	1,22%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de reparto P GBP	Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	Clase de reparto sin cobertura Y GBP	Clase de acumulación A USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I4 USD
	GBP	GBP	GBP	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,63	10,48	10,29	9,50	10,28	9,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,14	0,14	0,14	0,06	0,14	0,16
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,50)	(0,99)	(0,96)	(0,38)	(0,41)	(0,38)
Total derivado de operaciones	(0,36)	(0,85)	(0,82)	(0,32)	(0,27)	(0,22)
Distribuciones	(0,02)	–	(0,04)	–	–	(0,10)
Patrimonio neto final	10,25	9,63	9,43	9,18	10,01	9,31
Rentabilidad total	(3,37%)	(8,11%)	(8,02%)	(3,37%)	(2,63%)	(2,34%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,73%	0,71%	0,71%	1,59%	0,79%	0,51%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,41%	1,44%	1,51%	0,60%	1,40%	1,67%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	10,00	10,00	10,39	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	0,08	0,04	0,03	0,11	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,61	0,40	0,25	(0,53)	(0,22)	(0,47)
Total derivado de operaciones	0,63	0,48	0,29	(0,50)	(0,11)	(0,37)
Patrimonio neto final	10,63	10,48	10,29	9,50	10,28	9,63
Rentabilidad total	6,30%	4,80%	2,90%	(5,00%)	(1,06%)	(3,70%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,78%	0,71%	0,72%	1,59%	0,80%	0,50%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,16%	1,37%	1,18%	0,39%	1,16%	1,40%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

	Clase de acumulación 15 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación Y USD* USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023				
Patrimonio neto inicial	9,65	9,35	10,00	10,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	(0,02)	0,06	0,21
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,38)	(0,38)	(0,17)	(0,41)
Total derivado de operaciones	(0,22)	(0,40)	(0,11)	(0,20)
Patrimonio neto final	9,43	8,95	9,89	9,90
Rentabilidad total	(2,28%)	(4,28%)	(1,10%)	(1,98%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,44%	2,39%	0,75%	0,08%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,74%	(0,21%)	1,54%	2,11%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	10,00	10,00	–	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>				
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,13	(0,03)	–	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,48)	(0,62)	–	(0,01)
Total derivado de operaciones	(0,35)	(0,65)	–	0,10
Patrimonio neto final	9,65	9,35	–	10,10
Rentabilidad total	(3,50%)	(6,50%)	–	1,00%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,44%	2,40%	–	0,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,56%	(0,42%)	–	1,85%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity

	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación I3 EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto I3 GBP	Clase de acumulación A1 SGD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,40	11,22	10,54	10,21	10,08	24,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	0,02	0,06	(0,16)	0,06	(0,08)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,12	1,22	1,15	1,09	1,27	2,81
Total derivado de operaciones	1,04	1,24	1,21	0,93	1,33	2,73
Distribuciones	–	–	–	–	(0,07)	–
Patrimonio neto final	11,44	12,46	11,75	11,14	11,34	26,86
Rentabilidad total	10,00%	11,05%	11,48%	9,11%	13,23%	11,31%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,40%	1,50%	1,13%	3,19%	1,15%	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,71%)	0,19%	0,56%	(1,50%)	0,54%	(0,32%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	11,66	12,47	11,67	11,53	10,98	26,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,12)	(0,03)	0,01	(0,20)	0,01	(0,22)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,14)	(1,22)	(1,14)	(1,12)	(0,91)	(2,08)
Total derivado de operaciones	(1,26)	(1,25)	(1,13)	(1,32)	(0,90)	(2,30)
Patrimonio neto final	10,40	11,22	10,54	10,21	10,08	24,13
Rentabilidad total	(10,81%)	(10,02%)	(9,68%)	(11,45%)	(8,20%)	(8,70%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,41%	1,51%	1,11%	3,19%	1,17%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,13%)	(0,24%)	0,11%	(1,90%)	0,05%	(0,88%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación A (PF) USD USD	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación A1 USD USD	Clase de reparto I (PF) USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,72	11,86	12,63	12,33	13,49	10,99
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,09)	(0,04)	(0,04)	0,03	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,52	1,56	1,65	1,62	1,77	1,45
Total derivado de operaciones	1,44	1,47	1,61	1,58	1,80	1,52
Distribuciones	–	–	–	(0,08)	–	–
Patrimonio neto final	13,16	13,33	14,24	13,83	15,29	12,51
Rentabilidad total	12,29%	12,39%	12,75%	12,83%	13,34%	13,83%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,38%	2,46%	2,06%	2,02%	1,56%	1,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,65%)	(0,73%)	(0,33%)	(0,29%)	0,18%	0,59%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,74	12,97	13,77	13,31	14,61	11,85
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,14)	(0,11)	0,02	(0,02)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,96)	(0,97)	(1,03)	(1,00)	(1,10)	(0,87)
Total derivado de operaciones	(1,02)	(1,11)	(1,14)	(0,98)	(1,12)	(0,86)
Patrimonio neto final	11,72	11,86	12,63	12,33	13,49	10,99
Rentabilidad total	(8,01%)	(8,56%)	(8,28%)	(7,36%)	(7,67%)	(7,26%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,89%	2,44%	2,19%	1,18%	1,53%	1,11%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,54%)	(1,11%)	(0,86%)	0,16%	(0,14%)	0,11%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación U USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023			
Patrimonio neto inicial	10,98	12,39	14,90
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,18)	(0,03)	0,24
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,44	1,63	1,99
Total derivado de operaciones	1,26	1,60	2,23
Patrimonio neto final	12,24	13,99	17,13
Rentabilidad total	11,48%	12,91%	14,97%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,26%	2,00%	0,21%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,54%)	(0,23%)	1,52%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	12,11	13,49	15,93
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>			
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,21)	(0,08)	0,17
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,92)	(1,02)	(1,20)
Total derivado de operaciones	(1,13)	(1,10)	(1,03)
Patrimonio neto final	10,98	12,39	14,90
Rentabilidad total	(9,33%)	(8,15%)	(6,47%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,23%	1,98%	0,19%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(1,89%)	(0,65%)	1,10%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de acumulación T AUD AUD	Clase de acumulación I3 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación A EUR1 EUR	Clase de acumulación I EUR1 EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	16,18	15,19	22,53	15,91	25,08	27,36
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,35)	(0,17)	0,04	(0,33)	(0,26)	(0,05)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,50	2,36	3,49	2,42	3,85	4,22
Total derivado de operaciones	2,15	2,19	3,53	2,09	3,59	4,17
Patrimonio neto final	18,33	17,38	26,06	18,00	28,67	31,53
Rentabilidad total	13,29%	14,42%	15,67%	13,14%	14,31%	15,24%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,92%	1,94%	0,68%	2,84%	1,86%	1,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,06%)	(1,08%)	0,18%	(1,98%)	(0,99%)	(0,16%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	20,43	18,99	28,01	20,22	31,56	34,13
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,36)	(0,17)	0,06	(0,33)	(0,25)	(0,03)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,89)	(3,63)	(5,54)	(3,98)	(6,23)	(6,74)
Total derivado de operaciones	(4,25)	(3,80)	(5,48)	(4,31)	(6,48)	(6,77)
Patrimonio neto final	16,18	15,19	22,53	15,91	25,08	27,36
Rentabilidad total	(20,80%)	(20,01%)	(19,56%)	(21,32%)	(20,53%)	(19,84%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,01%	1,99%	0,64%	2,81%	1,82%	0,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,09%)	(1,07%)	0,24%	(1,93%)	(0,94%)	(0,11%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de reparto sin cobertura I3 GBP GBP	Clase de acumulación A SGD SGD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C1 USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	16,38	42,26	17,80	13,62	17,80	16,75
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,03	(0,44)	(0,40)	(0,29)	(0,40)	(0,38)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,89	6,89	3,21	2,46	3,22	3,03
Total derivado de operaciones	1,92	6,45	2,81	2,17	2,82	2,65
Distribuciones	(0,04)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	18,26	48,71	20,61	15,79	20,62	19,40
Rentabilidad total	11,77%	15,26%	15,79%	15,93%	15,84%	15,82%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,67%	1,86%	3,00%	2,90%	2,99%	3,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,20%	(0,99%)	(2,10%)	(2,01%)	(2,15%)	(2,11%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	17,50	51,87	21,90	16,74	21,89	20,60
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,04	(0,41)	(0,38)	(0,28)	(0,38)	(0,36)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,14)	(9,20)	(3,72)	(2,84)	(3,71)	(3,49)
Total derivado de operaciones	(1,10)	(9,61)	(4,10)	(3,12)	(4,09)	(3,85)
Distribuciones	(0,02)	–	–	–	–	–
Patrimonio neto final	16,38	42,26	17,80	13,62	17,80	16,75
Rentabilidad total	(6,27%)	(18,53%)	(18,72%)	(18,64%)	(18,68%)	(18,69%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,66%	1,80%	2,95%	2,85%	2,95%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,22%	(0,93%)	(2,06%)	(1,96%)	(2,06%)	(2,05%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD* USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de reparto I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación U USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,00	26,14	23,44	18,95	19,51	26,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,01	0,05	0,05	(0,41)	(0,23)	(0,16)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,19	4,78	4,28	3,43	3,53	4,88
Total derivado de operaciones	1,20	4,83	4,33	3,02	3,30	4,72
Distribuciones	–	–	(0,06)	–	–	–
Patrimonio neto final	11,20	30,97	27,71	21,97	22,81	31,54
Rentabilidad total	12,00%	18,48%	18,52%	15,94%	16,91%	17,60%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,85%	0,70%	0,70%	2,90%	2,00%	1,45%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,10%	0,17%	0,19%	(2,02%)	(1,11%)	(0,56%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	–	31,41	28,22	23,28	23,75	32,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	–	0,06	0,06	(0,40)	(0,21)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	–	(5,33)	(4,80)	(3,93)	(4,03)	(5,52)
Total derivado de operaciones	–	(5,27)	(4,74)	(4,33)	(4,24)	(5,66)
Distribuciones	–	–	(0,04)	–	–	–
Patrimonio neto final	–	26,14	23,44	18,95	19,51	26,82
Rentabilidad total	–	(16,78%)	(16,82%)	(18,60%)	(17,85%)	(17,43%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	–	0,65%	0,65%	2,85%	1,95%	1,40%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	–	0,23%	0,24%	(2,00%)	(1,05%)	(0,51%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación Z USD USD	Clase de acumulación A USD1 USD	Clase de acumulación I USD1 USD	Clase de reparto I USD1 USD	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	22,06	29,24	32,71	31,57	258,68	257,19
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,16	(0,32)	(0,06)	(0,05)	(5,83)	(5,89)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,05	5,31	5,98	5,75	54,07	53,98
Total derivado de operaciones	4,21	4,99	5,92	5,70	48,24	48,09
Patrimonio neto final	26,27	34,23	38,63	37,27	306,92	305,28
Rentabilidad total	19,08%	17,07%	18,10%	18,06%	18,65%	18,70%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,20%	1,90%	1,05%	1,05%	2,97%	2,97%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,69%	(1,02%)	(0,17%)	(0,14%)	(2,09%)	(2,14%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	26,38	35,57	39,46	38,08	310,31	308,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,17	(0,29)	(0,04)	(0,04)	(5,76)	(5,81)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,49)	(6,04)	(6,71)	(6,47)	(45,87)	(45,51)
Total derivado de operaciones	(4,32)	(6,33)	(6,75)	(6,51)	(51,63)	(51,32)
Patrimonio neto final	22,06	29,24	32,71	31,57	258,68	257,19
Rentabilidad total	(16,38%)	(17,80%)	(17,11%)	(17,10%)	(16,64%)	(16,63%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,15%	1,85%	1,00%	1,00%	3,06%	3,06%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,75%	(0,96%)	(0,12%)	(0,12%)	(2,14%)	(2,13%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	238,22	283,17
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,39)	(3,40)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	49,81	59,57
Total derivado de operaciones	44,42	56,17
Patrimonio neto final	282,64	339,34
Rentabilidad total	18,65%	19,84%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,96%	1,98%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,10%)	(1,11%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	285,76	336,29
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,27)	(3,19)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(42,27)	(49,93)
Total derivado de operaciones	(47,54)	(53,12)
Patrimonio neto final	238,22	283,17
Rentabilidad total	(16,64%)	(15,80%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	2,03%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,13%)	(1,09%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities

	Clase de reparto (mensual) A AUD AUD	Clase de reparto (mensual) B AUD AUD	Clase de acumulación B AUD AUD	Clase de reparto (mensual) E AUD AUD	Clase de acumulación E AUD AUD	Clase de reparto (mensual) T AUD AUD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	8,13	7,53	11,22	7,52	12,14	8,74
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,09	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,03)	0,08
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,46	0,42	0,65	0,42	0,72	0,49
Total derivado de operaciones	0,55	0,41	0,64	0,41	0,69	0,57
Distribuciones	(0,32)	(0,30)	–	(0,30)	–	(0,35)
Patrimonio neto final	8,36	7,64	11,86	7,63	12,83	8,96
Rentabilidad total	7,12%	5,69%	5,70%	5,70%	5,68%	6,79%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,68%	2,94%	2,94%	2,94%	2,96%	1,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,12%	(0,17%)	(0,12%)	(0,10%)	(0,28%)	0,89%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	12,16	11,41	16,33	11,40	17,67	13,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,07	(0,06)	(0,08)	(0,05)	(0,09)	0,04
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(3,70)	(3,45)	(5,03)	(3,46)	(5,44)	(3,98)
Total derivado de operaciones	(3,63)	(3,51)	(5,11)	(3,51)	(5,53)	(3,94)
Distribuciones	(0,40)	(0,37)	–	(0,37)	–	(0,43)
Patrimonio neto final	8,13	7,53	11,22	7,52	12,14	8,74
Rentabilidad total	(30,39%)	(31,29%)	(31,29%)	(31,32%)	(31,30%)	(30,59%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,78%	3,11%	3,11%	3,11%	3,11%	2,09%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,73%	(0,60%)	(0,63%)	(0,55%)	(0,60%)	0,41%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A CHF	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación I EUR	Clase de acumulación M EUR	Clase de reparto (mensual) A HKD
	AUD	CHF	EUR	EUR	EUR	HKD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	14,37	13,32	7,98	17,63	10,78	8,82
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,12	0,15	0,09	0,34	0,02	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,84	0,52	0,47	1,04	0,62	0,63
Total derivado de operaciones	0,96	0,67	0,56	1,38	0,64	0,73
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,35)
Patrimonio neto final	15,33	13,99	8,54	19,01	11,42	9,20
Rentabilidad total	6,68%	5,03%	7,02%	7,83%	5,94%	8,62%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,96%	1,59%	1,67%	0,93%	2,65%	1,70%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,84%	1,11%	1,17%	1,92%	0,21%	1,15%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	20,70	19,35	11,56	25,33	15,75	12,92
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,08	0,11	0,02	0,22	(0,02)	0,07
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,41)	(6,14)	(3,60)	(7,92)	(4,95)	(3,74)
Total derivado de operaciones	(6,33)	(6,03)	(3,58)	(7,70)	(4,97)	(3,67)
Distribuciones	–	–	–	–	–	(0,43)
Patrimonio neto final	14,37	13,32	7,98	17,63	10,78	8,82
Rentabilidad total	(30,58%)	(31,16%)	(30,97%)	(30,40%)	(31,56%)	(28,92%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,09%	1,69%	1,71%	0,97%	2,71%	1,74%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,47%	0,69%	0,20%	1,00%	(0,15%)	0,71%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación A SGD	Clase de reparto (mensual) A USD	Clase de acumulación A USD	Clase de reparto A USD	Clase de reparto (mensual) B USD	Clase de acumulación B USD
	SGD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	27,99	10,15	21,92	15,81	8,45	13,48
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,32	0,12	0,26	0,19	(0,01)	(0,02)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,90	0,82	1,87	1,32	0,69	1,14
Total derivado de operaciones	2,22	0,94	2,13	1,51	0,68	1,12
Distribuciones	–	(0,40)	–	(0,17)	(0,34)	–
Patrimonio neto final	30,21	10,69	24,05	17,15	8,79	14,60
Rentabilidad total	7,93%	9,67%	9,72%	9,70%	8,32%	8,31%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,69%	1,70%	1,70%	1,70%	3,01%	3,01%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,14%	1,18%	1,20%	1,20%	(0,12%)	(0,15%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	39,53	14,78	30,68	22,25	12,47	19,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,20	0,08	0,18	0,13	(0,06)	(0,09)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(11,74)	(4,22)	(8,94)	(6,47)	(3,55)	(5,54)
Total derivado de operaciones	(11,54)	(4,14)	(8,76)	(6,34)	(3,61)	(5,63)
Distribuciones	–	(0,49)	–	(0,10)	(0,41)	–
Patrimonio neto final	27,99	10,15	21,92	15,81	8,45	13,48
Rentabilidad total	(29,19%)	(28,50%)	(28,55%)	(28,53%)	(29,45%)	(29,46%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,70%	1,75%	1,75%	1,75%	3,05%	3,05%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,61%	0,69%	0,72%	0,71%	(0,57%)	(0,58%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación C1 USD	Clase de reparto (mensual) E USD	Clase de acumulación E USD	Clase de reparto (mensual) I USD	Clase de acumulación I USD	Clase de reparto I USD
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	11,25	8,45	12,79	8,69	24,75	14,51
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,02	(0,01)	(0,02)	0,17	0,48	0,29
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,95	0,69	1,08	0,71	2,13	1,22
Total derivado de operaciones	0,97	0,68	1,06	0,88	2,61	1,51
Distribuciones	–	(0,34)	–	(0,35)	–	(0,27)
Patrimonio neto final	12,22	8,79	13,85	9,22	27,36	15,75
Rentabilidad total	8,62%	8,32%	8,29%	10,48%	10,55%	10,62%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,71%	3,01%	3,01%	0,95%	0,95%	0,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	0,18%	(0,12%)	(0,16%)	1,98%	1,93%	1,98%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	15,90	12,47	18,13	12,56	34,38	20,43
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,05)	(0,06)	(0,09)	0,15	0,42	0,25
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,60)	(3,55)	(5,25)	(3,60)	(10,05)	(5,94)
Total derivado de operaciones	(4,65)	(3,61)	(5,34)	(3,45)	(9,63)	(5,69)
Distribuciones	–	(0,41)	–	(0,42)	–	(0,23)
Patrimonio neto final	11,25	8,45	12,79	8,69	24,75	14,51
Rentabilidad total	(29,25%)	(29,45%)	(29,45%)	(27,96%)	(28,01%)	(28,01%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,74%	3,05%	3,04%	1,00%	1,00%	1,00%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,34%)	(0,61%)	(0,62%)	1,44%	1,46%	1,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación I2 USD	Clase de acumulación M USD	Clase de reparto (mensual) T USD	Clase de acumulación T USD	Clase de acumulación Z USD	Clase de reparto (mensual) B ZAR
	USD	USD	USD	USD	USD	ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	18,19	13,12	9,72	14,79	14,36	78,11
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,40	0,02	0,09	0,13	0,36	(0,11)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,56	1,11	0,79	1,26	1,28	7,78
Total derivado de operaciones	1,96	1,13	0,88	1,39	1,64	7,67
Distribuciones	–	–	(0,39)	–	–	(5,77)
Patrimonio neto final	20,15	14,25	10,21	16,18	16,00	80,01
Rentabilidad total	10,78%	8,61%	9,38%	9,40%	11,42%	10,53%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,74%	2,71%	2,01%	2,00%	0,22%	2,99%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	2,19%	0,17%	0,90%	0,90%	2,49%	(0,14%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	25,22	18,55	14,20	20,76	19,79	117,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	0,38	(0,05)	0,05	0,07	0,35	(0,55)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(7,41)	(5,38)	(4,06)	(6,04)	(5,78)	(30,67)
Total derivado de operaciones	(7,03)	(5,43)	(4,01)	(5,97)	(5,43)	(31,22)
Distribuciones	–	–	(0,47)	–	–	(7,79)
Patrimonio neto final	18,19	13,12	9,72	14,79	14,36	78,11
Rentabilidad total	(27,87%)	(29,27%)	(28,73%)	(28,76%)	(27,44%)	(27,64%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,81%	2,75%	2,05%	2,05%	0,24%	3,16%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	1,90%	(0,30%)	0,44%	0,42%	2,09%	(0,58%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

	Clase de acumulación B ZAR ZAR	Clase de acumulación C2 ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) E ZAR ZAR	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de reparto (mensual) T ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	162,51	160,47	78,12	181,81	120,20	223,40
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,23)	(0,34)	(0,10)	(0,32)	1,02	1,93
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	17,37	17,28	7,77	19,50	12,05	24,13
Total derivado de operaciones	17,14	16,94	7,67	19,18	13,07	26,06
Distribuciones	–	–	(5,77)	–	(8,91)	–
Patrimonio neto final	179,65	177,41	80,02	200,99	124,36	249,46
Rentabilidad total	10,55%	10,56%	10,53%	10,55%	11,63%	11,67%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,01%	3,02%	3,00%	3,00%	1,99%	1,99%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,14%)	(0,21%)	(0,14%)	(0,17%)	0,87%	0,85%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	224,68	221,86	117,13	251,37	178,43	305,79
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(1,15)	(1,13)	(0,53)	(1,16)	0,61	1,28
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(61,02)	(60,26)	(30,69)	(68,40)	(46,92)	(83,67)
Total derivado de operaciones	(62,17)	(61,39)	(31,22)	(69,56)	(46,31)	(82,39)
Distribuciones	–	–	(7,79)	–	(11,92)	–
Patrimonio neto final	162,51	160,47	78,12	181,81	120,20	223,40
Rentabilidad total	(27,67%)	(27,67%)	(27,63%)	(27,67%)	(26,91%)	(26,94%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,16%	3,16%	3,16%	3,16%	2,12%	2,13%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,60%)	(0,60%)	(0,56%)	(0,55%)	0,42%	0,50%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap

	Clase de acumulación B AUD	Clase de acumulación C2 AUD	Clase de acumulación E AUD	Clase de acumulación T AUD	Clase de acumulación A EUR	Clase de acumulación sin cobertura A EUR
	AUD	AUD	AUD	AUD	EUR	EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,86	10,59	15,20	14,04	15,29	12,63
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,24)	(0,23)	(0,33)	(0,17)	(0,17)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,37	1,34	1,91	1,79	1,92	1,46
Total derivado de operaciones	1,13	1,11	1,58	1,62	1,75	1,32
Patrimonio neto final	11,99	11,70	16,78	15,66	17,04	13,95
Rentabilidad total	10,41%	10,48%	10,39%	11,54%	11,45%	10,45%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	2,86%	2,83%	2,86%	1,89%	1,80%	1,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,09%)	(2,09%)	(2,09%)	(1,13%)	(1,05%)	(1,06%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	14,09	13,74	19,71	18,03	19,76	14,80
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,27)	(0,26)	(0,38)	(0,19)	(0,19)	(0,14)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(2,96)	(2,89)	(4,13)	(3,80)	(4,28)	(2,03)
Total derivado de operaciones	(3,23)	(3,15)	(4,51)	(3,99)	(4,47)	(2,17)
Patrimonio neto final	10,86	10,59	15,20	14,04	15,29	12,63
Rentabilidad total	(22,92%)	(22,93%)	(22,88%)	(22,13%)	(22,62%)	(14,66%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	3,01%	2,98%	3,01%	1,99%	1,82%	1,81%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,33%)	(2,27%)	(2,33%)	(1,29%)	(1,15%)	(1,09%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR EUR	Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR EUR	Clase de acumulación M EUR EUR	Clase de acumulación Z EUR EUR
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	18,08	16,36	15,26	9,86	15,49	17,10
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,03)	(0,03)	(0,01)	0,01	(0,32)	0,11
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,28	1,90	1,77	1,15	1,93	2,18
Total derivado de operaciones	2,25	1,87	1,76	1,16	1,61	2,29
Patrimonio neto final	20,33	18,23	17,02	11,02	17,10	19,39
Rentabilidad total	12,44%	11,43%	11,53%	11,76%	10,39%	13,39%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,97%	0,97%	0,80%	0,64%	2,79%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,18%)	(0,19%)	(0,08%)	0,14%	(1,99%)	0,63%
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	23,17	19,01	17,70	10,00	20,22	21,73
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,05)	(0,02)	0,01	(0,35)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(5,01)	(2,60)	(2,42)	(0,15)	(4,38)	(4,73)
Total derivado de operaciones	(5,09)	(2,65)	(2,44)	(0,14)	(4,73)	(4,63)
Patrimonio neto final	18,08	16,36	15,26	9,86	15,49	17,10
Rentabilidad total	(21,97%)	(13,94%)	(13,79%)	(1,40%)	(23,39%)	(21,31%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	0,99%	0,98%	0,81%	0,62%	2,80%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,38%)	(0,28%)	(0,13%)	0,15%	(2,10%)	0,53%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de reparto I JPY JPY	Clase de acumulación A USD USD	Clase de reparto A USD USD	Clase de acumulación B USD USD	Clase de acumulación C2 USD USD	Clase de acumulación E USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	4,82	24,40	15,75	18,10	18,12	15,96
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	(0,28)	(0,18)	(0,41)	(0,43)	(0,36)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	1,13	3,78	2,44	2,78	2,81	2,45
Total derivado de operaciones	1,12	3,50	2,26	2,37	2,38	2,09
Patrimonio neto final	5,94	27,90	18,01	20,47	20,50	18,05
Rentabilidad total	23,22%	14,34%	14,35%	13,09%	13,13%	13,10%
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	1,84%	1,84%	2,94%	2,97%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,21%)	(1,06%)	(1,06%)	(2,14%)	(2,26%)	(2,13%)
31 de diciembre de 2022						
Patrimonio neto inicial	5,21	30,47	19,67	22,86	22,89	20,15
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,02)	(0,30)	(0,19)	(0,43)	(0,43)	(0,39)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(0,37)	(5,77)	(3,73)	(4,33)	(4,34)	(3,80)
Total derivado de operaciones	(0,39)	(6,07)	(3,92)	(4,76)	(4,77)	(4,19)
Patrimonio neto final	4,82	24,40	15,75	18,10	18,12	15,96
Rentabilidad total	(7,47%)	(19,92%)	(19,93%)	(20,82%)	(20,84%)	(20,79%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto						
Gastos ⁺⁺	1,00%	1,85%	1,85%	2,95%	2,94%	2,95%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,32%)	(1,18%)	(1,16%)	(2,28%)	(2,26%)	(2,29%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación I USD USD	Clase de reparto I USD USD	Clase de acumulación I3 USD USD	Clase de acumulación M USD USD	Clase de acumulación T USD USD	Clase de acumulación Z USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	27,02	19,66	13.534,58	18,23	19,89	18,32
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,06)	(0,04)	6,71	(0,39)	(0,24)	0,12
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	4,21	3,06	2.106,60	2,79	3,08	2,86
Total derivado de operaciones	4,15	3,02	2.113,31	2,40	2,84	2,98
Patrimonio neto final	31,17	22,68	15.647,89	20,63	22,73	21,30
Rentabilidad total	15,36%	15,36%	15,61%	13,17%	14,28%	16,27%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,99%	0,99%	0,74%	2,85%	1,94%	0,14%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,21%)	(0,21%)	0,05%	(2,04%)	(1,15%)	0,63%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	33,46	24,35	16.717,30	22,98	24,87	22,49
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,08)	(0,07)	7,33	(0,44)	(0,26)	0,10
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(6,36)	(4,62)	(3.190,05)	(4,31)	(4,72)	(4,27)
Total derivado de operaciones	(6,44)	(4,69)	(3.182,72)	(4,75)	(4,98)	(4,17)
Patrimonio neto final	27,02	19,66	13.534,58	18,23	19,89	18,32
Rentabilidad total	(19,25%)	(19,26%)	(19,04%)	(20,67%)	(20,02%)	(18,54%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,00%	1,00%	0,73%	2,85%	1,95%	0,15%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,29%)	(0,32%)	0,05%	(2,28%)	(1,25%)	0,54%

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap (cont.)

	Clase de acumulación E ZAR ZAR	Clase de acumulación T ZAR ZAR
31 de diciembre de 2023		
Patrimonio neto inicial	226,59	189,12
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,32)	(2,35)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	40,35	33,79
Total derivado de operaciones	35,03	31,44
Patrimonio neto final	261,62	220,56
Rentabilidad total	15,46%	16,62%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	2,94%	1,93%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,20%)	(1,15%)

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	279,01	230,55
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>		
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(5,60)	(2,62)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(46,82)	(38,81)
Total derivado de operaciones	(52,42)	(41,43)
Patrimonio neto final	226,59	189,12
Rentabilidad total	(18,79%)	(17,97%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	3,06%	2,02%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,36%)	(1,32%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

	Clase de acumulación sin cobertura I GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP GBP	Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY* JPY	Clase de acumulación A USD USD	Clase de acumulación I USD USD	Clase de acumulación I2 USD USD
31 de diciembre de 2023						
Patrimonio neto inicial	10,04	9,31	1.000,00	19,11	16,80	8,44
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,01)	0,00	0,62	(0,20)	(0,03)	0,01
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	0,79	0,74	11,91	2,72	2,41	1,21
Total derivado de operaciones	0,78	0,74	12,53	2,52	2,38	1,22
Patrimonio neto final	10,82	10,05	1.012,53	21,63	19,18	9,66
Rentabilidad total	7,77%	7,95%	1,25%	13,19%	14,17%	14,45%

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	0,98%	0,81%	0,75%	1,85%	1,00%	0,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,13%)	0,03%	0,19%	(1,01%)	(0,15%)	0,06%

31 de diciembre de 2022

Patrimonio neto inicial	11,24	10,40	–	24,28	21,17	10,00
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>						
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,04)	(0,02)	–	(0,25)	(0,07)	(0,01)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(1,16)	(1,07)	–	(4,92)	(4,30)	(1,55)
Total derivado de operaciones	(1,20)	(1,09)	–	(5,17)	(4,37)	(1,56)
Patrimonio neto final	10,04	9,31	–	19,11	16,80	8,44
Rentabilidad total	(10,68%)	(10,48%)	–	(21,29%)	(20,64%)	(15,60%)

Porcentajes sobre el patrimonio neto

Gastos ⁺⁺	1,03%	0,85%	–	1,85%	1,00%	0,83%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(0,37%)	(0,21%)	–	(1,25%)	(0,40%)	(0,18%)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

24. ASPECTOS FINANCIEROS MÁS RELEVANTES (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value (cont.)

	Clase de acumulación M USD USD
31 de diciembre de 2023	
Patrimonio neto inicial	15,88
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,34)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	2,25
Total derivado de operaciones	1,91
Patrimonio neto final	17,79
Rentabilidad total	12,03%
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,02%)
31 de diciembre de 2022	
Patrimonio neto inicial	20,38
<i>Ingresos derivados de las operaciones:</i>	
Ingresos/(gastos) netos de la inversión ⁺	(0,39)
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada y latente derivada de actividades de negociación ⁺	(4,11)
Total derivado de operaciones	(4,50)
Patrimonio neto final	15,88
Rentabilidad total	(22,08%)
Porcentajes sobre el patrimonio neto	
Gastos ⁺⁺	2,85%
Ingresos/(gastos) netos de la inversión	(2,25%)

⁺ Calculado sobre la base del promedio de acciones en circulación durante el período.

⁺⁺ Los porcentajes no incluyen, en su caso, gastos a cuyo cobro se había renunciado. El porcentaje de gastos netos incluye tanto los gastos operativos como los no operativos, así como todo ajuste necesario para cumplir las correspondientes normas de contabilidad.

Cuando procedía, los porcentajes se han anualizado.

* Clase de Acciones lanzada durante el actual ejercicio contable.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Las Carteras pueden operar con distintos instrumentos derivados, incluidos swaptions, contratos a plazo sobre divisas, contratos de futuros, contratos por diferencias, acuerdos de recompra inversa, contratos de opciones sobre renta variable, índices y divisas, contratos de swap de tipos de interés, credit default, multidisivas, de inflación y de rentabilidad total.

Por lo general, los derivados forman parte de la estrategia de inversión de las Carteras y se utilizan fundamentalmente para estructurar y cubrir inversiones, para mejorar la rentabilidad y para reducir el riesgo de las Carteras (la Sociedad no designa ningún derivado como instrumento de cobertura a los efectos de la contabilidad de coberturas).

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir de una forma económica sus riesgos asociados sobre todo a las fluctuaciones de las divisas y de los tipos de interés. Los derivados pueden usarse también con fines de negociación cuando la Gestora considera que esta opción sería más eficaz que invertir directamente en los instrumentos financieros subyacentes.

Cuando se contratan, los derivados reflejan con frecuencia únicamente un intercambio de promesas, con la entrega de una contraprestación económica reducida o nula. Sin embargo, estos instrumentos suelen conllevar un elevado nivel de apalancamiento y son muy volátiles. Una variación relativamente pequeña del subyacente del contrato de derivados puede provocar un efecto significativo en la plusvalía o minusvalía de la Sociedad.

La Gestora supervisa estrechamente la exposición de las Carteras en virtud de derivados en el marco de su gestión general de las Carteras.

El Valor razonable de estos instrumentos derivados se refleja en el Balance como cambios del Valor razonable en la partida "Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados".

Las Carteras mantienen contratos de divisas a plazo, entre los que se incluyen algunos específicos de clases de acciones con cobertura. Las fluctuaciones de los tipos de cambio que repercuten en estos contratos de divisas a plazo solo afectan al patrimonio neto de la respectiva clase y no a la Cartera en su totalidad. Consulte las Carteras de inversiones para obtener más información sobre las clases de los contratos de divisas a plazos.

Las sumas resumidas en la tabla siguiente corresponden al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 e indican el volumen de la actividad en derivados del año/periodo. Los nomenclarios no reflejan el riesgo de mercado ni el riesgo de crédito.

Contratos de divisas a plazo	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
5G Connectivity	USD	236.536.022	315.672.850
China Bond	CNY	536.589.074	466.298.618
China Equity	USD	28.710.020	30.491.380
CLO Income	USD	130.534.080	76.412.170
Commodities ¹	USD	54.148.553	34.220.208
Corporate Hybrid Bond	EUR	1.118.180.142	1.362.463.245
Developed Market FMP – 2027 ²	USD	1.133.780	-
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	2.657.772.120	1.673.599.864
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	1.214.708.531	1.436.786.755
Emerging Market Debt Blend	USD	504.440.886	403.481.714
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	100.020.133	59.461.234
Emerging Markets Equity	USD	54.678.419	41.179.268
Euro Bond Absolute Return	EUR	35.245.823	30.393.822
European High Yield Bond	EUR	108.348.724	65.179.427
Event Driven ¹	USD	132.172.668	29.205.089
Global Bond	USD	150.986.080	98.358.364

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos por diferencias****	Divisa	Nacional	Nacional
Uncorrelated Strategies	USD	18.527.858.864	16.075.343.237
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	5.349.743.324
US Long Short Equity	USD	28.973.543	1.729.270

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de opciones****	Divisa	Nacional	Nacional
Multi-Asset Income**	USD	-	20.339.500
Tactical Macro ²	USD	85.104.250	-
Uncorrelated Strategies	USD	244.630.695.031	764.870.377.121
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	116.969.966.645
US Equity Index PutWrite	USD	866.681.500	674.205.500
US Long Short Equity	USD	291.000	3.949.500

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de futuros****	Divisa	Nacional	Nacional
China Bond	CNY	26.505.043	38.886.099
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	986.812.165	822.237.099
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	84.527.494	42.455.404
Emerging Market Debt Blend	USD	51.881.592	35.414.447
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	24.159.242	18.036.421
Euro Bond	EUR	3.513.575	3.271.870
Euro Bond Absolute Return	EUR	15.781.567	35.660.318
Global Bond	USD	33.535.327	35.754.749
Global Flexible Credit Income	USD	260.557.739	162.501.298
Global Opportunistic Bond	USD	47.022.109	51.243.234
Multi-Asset Income**	USD	-	869.685
Responsible Asian Debt - Hard Currency	USD	8.954.742	3.925.584
Strategic Income	USD	654.727.669	474.617.087
Sustainable Asia High Yield ²	USD	1.991.269	937.591
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	USD	7.050.009	7.688.938
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	297.536.001	64.369.018
Tactical Macro ²	USD	2.715.279	-
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	251.012.145	327.521.420
Uncorrelated Strategies	USD	9.724.843.403	9.826.365.666
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	2.525.719.173
US Long Short Equity	USD	31.749.852	13.179.449

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de swap sobre tipos de interés****	Divisa	Nocional	Nocional
Emerging Market Debt - Local Currency	USD	656.595.371	821.752.427
Emerging Market Debt Blend	USD	166.413.907	203.755.855
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	USD	4.004.768	3.716.607
Euro Bond	EUR	370.031	798.031
Euro Bond Absolute Return	EUR	3.700.000	2.700.000
Global Bond	USD	9.036.298	7.904.541
Global Opportunistic Bond	USD	3.933.342	11.239.246
Responsible Asian Debt - Hard Currency	USD	2.177.818	-
Strategic Income	USD	41.520.219	22.490.454
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	12.479.054	62.479.054
Uncorrelated Strategies	USD	7.325.096.477	44.778.595.660
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	7.934.771.768

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de credit default swap****	Divisa	Nocional	Nocional
Emerging Market Debt - Hard Currency	USD	-	32.640.000
Emerging Market Debt Blend	USD	-	28.350.680
Euro Bond	EUR	680.000	600.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	2.260.000	3.000.000
Global Bond	USD	3.720.000	2.972.291
Global Opportunistic Bond	USD	15.969.000	13.727.919
Strategic Income	USD	15.523.200	13.175.213
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹	USD	-	920.000
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	27.200.000	50.000.000
Uncorrelated Strategies	USD	79.163.211	61.521.538
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	4.323.083

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Contratos de swap de rentabilidad total****	Divisa	Nocional	Nocional
CLO Income	USD	4.999.582	13.500.000
Commodities ¹	USD	152.007.385	84.753.608
European High Yield Bond	EUR	10.018.326	-
Event Driven ¹	USD	103.060.180	38.432.156
Global Flexible Credit Income	USD	28.497.618	25.001.730
Global High Yield SDG Engagement	USD	-	37.950.000
High Yield Bond	USD	25.000.000	16.000.000
Strategic Income	USD	73.680.000	126.680.000
Uncorrelated Strategies	USD	212.596.112	297.054.845
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	8.674.407
US Long Short Equity	USD	17.801.276	34.605.119

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

Swaptions	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
Strategic Income	USD	22.093.100	-
Uncorrelated Strategies	USD	1.159.882.479	1.632.559.980
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	256.139.995

Contratos de swap sobre inflación****	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
Euro Bond	EUR	750.000	250.000
Euro Bond Absolute Return	EUR	3.000.000	10.997.950
Ultra Short Term Euro Bond	EUR	60.000.000	25.000.000
Uncorrelated Strategies	USD	-	623.548.271

Contratos de swap de volatilidad****	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	10.275.687.487	8.644.681.560
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	470.373.765

Contratos de swap de varianza****	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	7.442.979	2.793.362
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	1.413.362

Contratos de swap de correlación	Divisa	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
		Nocional	Nocional
Uncorrelated Strategies	USD	5.000.000	13.270.000
Uncorrelated Trading ^{1***}	USD	-	1.000.000

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

** La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

*** La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

**** Las sumas mostradas son absolutas.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2023, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
5G Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	5.192.363	(3.552.805)	-	-	-	-	-	-
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	13.714.698	(1.637.908)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(3.254.641)	641.419	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	184.079	(158.273)	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	3.533.994	(2.503.040)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	314.738	383.055
Commodities ¹								
Contratos de divisas a plazo	1.062.795	176.812	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(13.495.759)	-	-	-
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(2.362.877)	(11.919.193)	-	-	-	-	-	-
Developed Market FMP – 2027 ²								
Contratos de divisas a plazo	(25.249)	39.476	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(10.104.061)	17.367.203	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)								
Contratos de futuros	-	-	(12.892.426)	(12.494.331)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	904.188	(1.909.636)
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	11.460.818	(487.320)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	197.184	273.385	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(34.175.882)	34.762.871	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	2.131.413	2.590.338	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(1.123.477)	(786.259)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(3.699.073)	3.557.307	-	-	(1.408.426)	(1.658.685)
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(3.206.578)	1.934.611	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(886.171)	(68.929)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(94.090)	73.032	-	-	-	-
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	(2.109)	98.303	-	-	-	-	-	-
Euro Bond								
Contratos de futuros	-	-	(14.161)	53.871	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	1.073	27.954	-	-	(31.470)	(47.958)
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	(357.013)	(100.045)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Euro Bond Absolute Return (cont.)								
Contratos de futuros	-	-	1.146.748	(1.649.016)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	40.607	162.305	-	-	(147.516)	(148.450)
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.982.496)	1.216.114	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(9.760)	18.355
Event Driven ¹								
Contratos de divisas a plazo	206.153	3.003.125	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	1.227.916	941.165
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.032.207)	(588.150)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	340.673	(261.309)	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	(14.000)	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	221.533	123.475	-	-	3.562	(59.106)
Global Diversified Income FMP-2024								
Contratos de divisas a plazo	410.477	(241.838)	-	-	-	-	-	-
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	-	444	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	23.332.772	(13.492.432)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	2.424.244	(1.391.731)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	249.754	900.363

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Global High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	2.790.595	1.750.164	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	301.493	(13.411)
Global High Yield Sustainable Action*								
Contratos de divisas a plazo	(430.114)	350.409	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratos de divisas a plazo	(1.050.604)	520.360	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	(1.960.311)	883.559	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(646.937)	521.019	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(71.440)	(17.226)	-	-	(1.285.179)	(1.018.186)
Global Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	448.253	(546.458)	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Value								
Contratos de divisas a plazo	20.982	(15.305)	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	12.174.201	(5.197.021)	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	240.943	353.035
InnovAsia 5G								
Contratos de divisas a plazo	212.374	(135.608)	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	1.239.623.973	183.165.732	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Macro Opportunities FX								
Contratos de divisas a plazo	(2.127.786)	824.969	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	8.828	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income*								
Contratos de divisas a plazo	(540.982)	423.900	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	4.128	(40.257)	(2.851)	(7.781)	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	226.839	55.510	-	-
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	65.632	(70.243)	-	-	-	-	-	-
Responsible Asian Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(84.287)	42.076	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	246.941	84.106	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	17.942	554	-	-	(1.774)	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(41.340.360)	32.707.080	-	-	-	-	-	-
Short Duration High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(8.357.412)	(5.584.858)	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(14.302.284)	(7.621.460)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	24.458.245	(16.418.065)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(55.651)	214.167	-	-	8.912.186	5.302.649
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(1.003)	15.122

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Sustainable Asia High Yield								
Contratos de divisas a plazo	309.753	(236.678)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	52.309	(47.496)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(1.885)	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt								
Contratos de divisas a plazo	580.387	951.841	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	404.614	(251.450)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(21.639)	-
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹								
Contratos de divisas a plazo	(8.837.398)	6.354.956	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(8.439.258)	1.469.059	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(129.166)	(53.826)
Tactical Macro ²								
Contratos de divisas a plazo	(15.490)	30.520	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	88.726	(19.364)	-	-	-	-
Contratos de opciones	35.570	(80.493)	35.286	(4.131)	7.969	(22.675)	-	-
Contratos de swap	-	-	(17.694)	-	20.220	-	-	-
Ultra Short Term Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	(5.209.978)	4.062.314	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	6.652.152	(9.957.859)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(104.982)	1.716.421	-	-	(1.827.198)	(1.635.504)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(38.284.984)	66.830.536	-	-
Contratos de divisas a plazo	194.838.411	(135.694.188)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	(12.511)	(465.602)	(57.783.403)	(23.399.970)	(214.065)	2.337.191	-	-
Contratos de opciones	(5.650.286)	(977.722)	(45.886.349)	21.433.917	(91.796.907)	(8.714.110)	-	-
Contratos de swap	-	-	30.631.005	(47.398.570)	(18.554.766)	(18.067.170)	(812.024)	(1.430.223)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(8.831.969)	(669.209)
Uncorrelated Trading ^{1*}								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	86.773.401	(10.664.847)	-	-
Contratos de divisas a plazo	47.134.508	(48.168.205)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	(267.113)	(85.165.159)	(3.388.046)	-	55.918	-	-
Contratos de opciones	18.261	(31.049)	932.386	(5.901.762)	(16.637.386)	12.495.011	-	-
Contratos de swap	-	-	782.103	(23.822)	(4.798.143)	(1.055.312)	(317.578)	47.926
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(162.308)	(48.110)
US Equity								
Contratos de divisas a plazo	(2.356.287)	(476.620)	-	-	-	-	-	-
US Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	17.968.715	(3.650.755)	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	69.891.783	7.680.530	-	-
US Large Cap Value								
Contratos de divisas a plazo	213.781	132.060	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(374.469)	(3.986.584)	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
US Long Short Equity (cont.)								
Contratos de divisas a plazo	3.889.440	(2.923.219)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-			(4.880.547)	(1.473.682)	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	405.975	58.646	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(641.328)	(4.599.498)	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	225.651	(630.018)	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(421.811)	(942.444)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	(13.823)	(102.532)	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratos de divisas a plazo	-	(398)	-	-	-	-	-	-

La plusvalía/(minusvalía) neta materializada y la variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente del ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2022, así como los importes incluidos en Plusvalía/(minusvalía) neta sobre activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, en la Cuenta de pérdidas y ganancias, son los siguientes (los importes están expresados en las monedas de cuenta de las Carteras:

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
5G Connectivity								
Contratos de divisas a plazo	(34.344.868)	13.655.498	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy*								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(7.199)	11.507	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
China Bond								
Contratos de divisas a plazo	21.788.314	1.834.914	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	397.557	376.843	-	-	-	-
China Equity								
Contratos de divisas a plazo	(861.539)	353.434	-	-	-	-	-	-
CLO Income								
Contratos de divisas a plazo	(9.039.612)	2.915.180	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(1.114.339)	(426.769)
Commodities ¹								
Contratos de divisas a plazo	(1.341.444)	1.186.450	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(2.192.655)	-
Corporate Hybrid Bond								
Contratos de divisas a plazo	(15.809.097)	18.274.199	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	(78.939.684)	(8.691.729)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	628.973	8.154.605	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(7.765.872)	1.909.636
Emerging Market Debt - Local Currency								
Contratos de divisas a plazo	8.599.439	(3.428.586)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	3.755.166	(520.080)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(88.998.948)	1.486.967	-	-	-	-
Emerging Market Debt Blend								
Contratos de divisas a plazo	(22.804.911)	(1.661.584)	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Emerging Market Debt Blend (cont.)								
Contratos de futuros	-	-	4.186.757	(381.781)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(19.525.431)	1.960.832	-	-	(1.050.415)	1.658.685
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend								
Contratos de divisas a plazo	(1.082.921)	(403.699)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(286.000)	295.644	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(390.025)	51.099	-	-	7.490	-
Emerging Markets Equity								
Contratos de divisas a plazo	(1.957.650)	597.444	-	-	-	-	-	-
Euro Bond								
Contratos de futuros	-	-	108.706	(65.437)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	63.482	(44.999)	-	-	50.723	99.719
Euro Bond Absolute Return								
Contratos de divisas a plazo	2.236.954	(1.200.201)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	3.543.656	981.478	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	779.826	(206.284)	-	-	260.191	439.571
European High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	5.167.949	(2.310.995)	-	-	-	-	-	-
Event Driven ¹								
Contratos de divisas a plazo	(13.858)	899.453	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	313.692	18.364

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Global Bond								
Contratos de divisas a plazo	(2.361.521)	400.741	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	609.985	431.813	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	428.391	23.192	-	-	150.351	(90.970)
Global Diversified Income FMP-2024								
Contratos de divisas a plazo	(1.113.567)	576.942	-	-	-	-	-	-
Global Equity Megatrends								
Contratos de divisas a plazo	(18)	-	-	-	-	-	-	-
Global Flexible Credit Income								
Contratos de divisas a plazo	(68.588.731)	19.348.780	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	33.526.553	2.325.216	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(4.875.341)	(1.434.469)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	80.560	4.894
Global High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(6.766.315)	3.781.363	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(4.592)	13.411
Global High Yield Sustainable Action								
Contratos de divisas a plazo	778.395	(409.366)	-	-	-	-	-	-
Global Investment Grade Credit								
Contratos de divisas a plazo	4.793.821	(2.081.880)	-	-	-	-	-	-
Global Opportunistic Bond								
Contratos de divisas a plazo	6.821.249	(3.237.790)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(1.155.660)	74.259	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Global Opportunistic Bond (cont.)								
Contratos de swap	-	-	(758)	30.702	-	-	835.892	2.024.541
Global Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(2.134.514)	906.198	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Equity								
Contratos de divisas a plazo	13	-	-	-	-	-	-	-
Global Sustainable Value								
Contratos de divisas a plazo	(105.940)	45.453	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond								
Contratos de divisas a plazo	(74.656.641)	50.120.907	-	-	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(238.629)	(1.063.058)
InnovAsia 5G								
Contratos de divisas a plazo	(1.110.501)	484.488	-	-	-	-	-	-
Japan Equity Engagement								
Contratos de divisas a plazo	681.276.741	(97.210.699)	-	-	-	-	-	-
Macro Opportunities FX								
Contratos de divisas a plazo	(1.503.902)	(18.792)	-	-	-	-	-	-
Multi-Asset Income								
Contratos de divisas a plazo	916.535	(482.244)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	198.584	33.623	(9.147)	7.781	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	(468.909)	(38.953)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	194	(2.121)	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Next Generation Mobility								
Contratos de divisas a plazo	(808.298)	179.277	-	-	-	-	-	-
Responsible Asian Debt - Hard Currency								
Contratos de divisas a plazo	95.145	(53.507)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	227.141	52.911	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	3.333	(4.908)	-	-	-	-
Short Duration Emerging Market Debt								
Contratos de divisas a plazo	(403.920.805)	19.021.418	-	-	-	-	-	-
Short Duration High Yield SDG Engagement								
Contratos de divisas a plazo	(55.455.517)	21.866.711	-	-	-	-	-	-
Strategic Income								
Contratos de divisas a plazo	(74.954.126)	24.788.769	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	53.107.795	5.375.960	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	(540.221)	(243.829)	-	-	(9.575.369)	(6.211.370)
Sustainable Asia High Yield								
Contratos de divisas a plazo	(3.848.434)	253.108	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	264.520	10.935	-	-	-	-
Sustainable Emerging Market Corporate Debt								
Contratos de divisas a plazo	(6.903.324)	262.510	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	2.013.756	(46.228)	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(385)	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency ¹								
Contratos de divisas a plazo	(3.200.125)	375.279	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	(884.014)	2.466.299	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	-	-	(258.198)	53.826
Ultra Short Term Euro Bond								
Contratos de divisas a plazo	15.556.930	(7.308.456)	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	21.706.368	4.200.214	-	-	-	-
Contratos de swap	-	-	2.573.798	(2.325.045)	-	-	2.234.039	3.351.766
Uncorrelated Strategies								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(75.358.014)	(12.335.649)	-	-
Contratos de divisas a plazo	(395.704.157)	191.661.278	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	65.592.148	1.797.289	289.296.178	32.243.865	25.921.705	(1.228.836)	-	-
Contratos de opciones	(4.841.697)	(89.564)	(47.455.691)	13.905.598	(10.770.042)	(6.431.124)	-	-
Contratos de swap	-	-	(34.100.737)	44.421.655	(6.250.384)	32.687.227	429.240	1.030.699
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(2.826.480)	337.180
Uncorrelated Trading ¹								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	(86.214.611)	10.664.847	-	-
Contratos de divisas a plazo	(49.448.101)	48.168.205	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	(4.908.877)	267.113	92.877.614	3.388.046	3.487.382	(55.918)	-	-
Contratos de opciones	2.464	31.049	(5.203.204)	5.862.351	(3.718.815)	(12.495.011)	-	-
Contratos de swap	-	-	(16.847)	23.822	(957.745)	1.055.312	220.296	(47.926)
Swaptions	-	-	-	-	-	-	(779.292)	48.110

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/ (minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
US Equity								
Contratos de divisas a plazo	(2.263.323)	1.611.149	-	-	-	-	-	-
US Equity Index PutWrite								
Contratos de divisas a plazo	(39.013.051)	14.321.515	-	-	-	-	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	(51.698.219)	(9.262.537)	-	-
US Large Cap Value								
Contratos de divisas a plazo	(551.371)	871.125	-	-	-	-	-	-
US Long Short Equity								
Contratos por diferencias	-	-	-	-	9.575.763	2.406.289	-	-
Contratos de divisas a plazo	(20.069.073)	9.726.320	-	-	-	-	-	-
Contratos de futuros	-	-	252.059	234	9.712.450	1.232.318	-	-
Contratos de opciones	-	-	-	-	48.013	(68.616)	-	-
Contratos de swap	-	-	-	-	(1.409.044)	12.988.292	-	-
US Multi Cap Opportunities								
Contratos de divisas a plazo	(4.218.776)	2.763.511	-	-	-	-	-	-
US Real Estate Securities								
Contratos de divisas a plazo	(12.175.067)	5.848.700	-	-	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)

	Riesgo de divisas		Riesgo de tipo de interés		Riesgo de renta variable		Riesgo de crédito	
	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente	Plusvalía/(minusvalía) materializada neta	Variación en la plusvalía/(minusvalía) neta latente
US Small Cap								
Contratos de divisas a plazo	(3.061.212)	1.174.184	-	-	-	-	-	-
US Small Cap Intrinsic Value								
Contratos de divisas a plazo	1.730	-	-	-	-	-	-	-

* Cartera liquidada durante el actual ejercicio contable o en anterior.

¹ Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

² Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**25. CONTRATOS DE DERIVADOS (CONT.)****Características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito**

Los contratos derivados de la Cartera están sujetos a los Contratos marco de la International Swaps and Derivatives Association ("ISDA"), que contienen determinados pactos y otras disposiciones que pueden obligar a la Sociedad a constituir garantías adicionales sobre derivados o a resolver esos contratos si no mantiene una cobertura de activos suficiente para esos contratos o su patrimonio neto se sitúa por debajo de determinados porcentajes o importes. Las Carteras suscribieron credit default swap como parte de sus estrategias de inversión, para protegerse frente a cambios desfavorables en el valor de las inversiones y para protegerse frente a fluctuaciones de los tipos de interés o del comportamiento de las posiciones en el mercado de crédito junto con las contrapartes. La suma máxima potencial que se podría exigir pagar a las Carteras por haber vendido protección de crédito en caso de que ocurra un evento de crédito a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 127.047.007 USD (31 de diciembre de 2022: 120.546.104 USD). El valor razonable acumulado de todos los credit default swap a 31 de diciembre de 2023 era de 3.082.098 USD (31 de diciembre de 2022: (4,166,005) USD). A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no mantenía instrumentos derivados con características contingentes relacionadas con el riesgo de crédito.

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Gestora de la Sociedad es una filial de Neuberger Berman Group LLC, que es un asesor de inversión registrado en la Comisión de valores estadounidense (la SEC). La información aquí incluida hace referencia a aspectos de los PCGA de EE. UU. que facilitan que la Gestora pueda recurrir a algunas exenciones recogidas en las reglas de custodia de la SEC.

Los activos y los pasivos financieros se compensan, y el importe neto se indica en el Balance, cuando existe un derecho legalmente ejecutable de compensación de los importes reconocidos y se tiene la intención de liquidarlos para obtener un importe neto, o liquidar los activos y satisfacer los pasivos de forma simultánea.

A efectos de información financiera, la Sociedad no compensa activos derivados y pasivos derivados en el Balance. En los cuadros siguientes se reflejan los activos y pasivos de derivados OTC y de préstamos de valores de la Sociedad por contraparte, una vez deducidos los importes disponibles para la compensación en virtud de un acuerdo maestro de compensación, y una vez deducidas las garantías asociadas que se reciban de la Sociedad para los activos y pignorados por la Sociedad para los pasivos 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.342.222	(1.033.321)
Total	6.342.222	(1.033.321)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	-	-	-	-	(58)	-	-	(58)
Goldman Sachs International	370.835	(215.169)	-	155.666	(215.169)	215.169	-	-
Standard Chartered Bank	16.571	(16.571)	-	-	(85.735)	16.571	-	(69.164)
State Street Bank and Trust Co	40.673	(40.673)	-	-	(63.143)	40.673	-	(22.470)
UBS AG	3.896.298	(69.056)	-	3.827.242	(69.056)	69.056	-	-
Westpac Banking Corp	2.017.845	(600.160)	-	1.417.685	(600.160)	600.160	-	-
Total	6.342.222	(941.629)	-	5.400.593	(1.033.321)	941.629	-	(91.692)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

5G Connectivity (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.141.765	(3.280.059)
Total	12.141.765	(3.280.059)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	541.183	(312.602)	-	228.581	(312.602)	312.602	-	-
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(63.294)	-	-	(63.294)
State Street Bank and Trust Co	165.112	(165.112)	-	-	(610.428)	165.112	-	(445.316)
UBS AG	148.500	(148.500)	-	-	(315.586)	148.500	-	(167.086)
Westpac Banking Corp	11.286.970	(1.978.149)	-	9.308.821	(1.978.149)	1.978.149	-	-
Total	12.141.765	(2.604.363)	-	9.537.402	(3.280.059)	2.604.363	-	(675.696)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación CNY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación CNY
Contratos de divisas a plazo	1.943.751	(2.361.945)
Total	1.943.751	(2.361.945)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Pasivos disponibles para compensar CNY	Garantía recibida ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Activos disponibles para compensar CNY	Garantía pignorada ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY
Citibank NA	1.917.777	(333.720)	-	1.584.057	(333.720)	333.720	-	-
JPMorgan Chase Bank	1.318	(56)	-	1.262	(56)	56	-	-
Standard Chartered Bank	24.656	(24.656)	-	-	(209.677)	24.656	-	(185.021)
UBS AG	-	-	-	-	(1.818.492)	-	-	(1.818.492)
Total	1.943.751	(358.432)	-	1.585.319	(2.361.945)	358.432	-	(2.003.513)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación CNY	el Balance de situación CNY
Contratos de divisas a plazo	3.921.557	(2.701.843)
Total	3.921.557	(2.701.843)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Pasivos disponibles para compensar CNY	Garantía recibida ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY	Importes brutos presentados en el Balance de situación CNY	Activos disponibles para compensar CNY	Garantía pignorada ^(a) CNY	Importe neto ^(b) CNY
Citibank NA	68.042	(68.042)	-	-	(156.782)	68.042	-	(88.740)
Goldman Sachs International	1.680.891	-	-	1.680.891	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(2.520.269)	-	-	(2.520.269)
Standard Chartered Bank	1.992.935	-	-	1.992.935	-	-	-	-
UBS AG	162.642	(24.648)	-	137.994	(24.648)	24.648	-	-
Westpac Banking Corp	17.047	(144)	-	16.903	(144)	144	-	-
Total	3.921.557	(92.834)	-	3.828.723	(2.701.843)	92.834	-	(2.609.009)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	547.220	(423.344)
Total	547.220	(423.344)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	185.443	(149.854)	-	35.589	(149.854)	149.854	-	-
UBS AG	166.978	(129.390)	-	37.588	(129.390)	129.390	-	-
Westpac Banking Corp	194.799	(144.100)	-	50.699	(144.100)	144.100	-	-
Total	547.220	(423.344)	-	123.876	(423.344)	423.344	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

China Equity (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.099.861	(817.712)
Total	1.099.861	(817.712)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	16.443	(16.443)	-	-	(20.824)	16.443	-	(4.381)
UBS AG	3.274	(3.274)	-	-	(22.277)	3.274	-	(19.003)
Westpac Banking Corp	1.080.144	(774.611)	-	305.533	(774.611)	774.611	-	-
Total	1.099.861	(794.328)	-	305.533	(817.712)	794.328	-	(23.384)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.345.289	(2.570.754)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	48.732	-
Total	2.394.021	(2.570.754)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	175.123	(7.243)	-	167.880	(7.243)	7.243	-	-
State Street Bank and Trust Co	337.885	(337.885)	-	-	(1.885.494)	337.885	-	(1.547.609)
UBS AG	353.824	(343.797)	-	10.027	(343.797)	343.797	-	-
Westpac Banking Corp	1.527.189	(334.220)	-	1.192.969	(334.220)	334.220	-	-
Total	2.394.021	(1.023.145)	-	1.370.876	(2.570.754)	1.023.145	-	(1.547.609)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

CLO Income (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.267.421	(989.846)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(334.323)
Total	3.267.421	(1.324.169)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	16.221	(16.221)	-	-	(334.558)	16.221	318.337	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(760.209)	-	-	(760.209)
UBS AG	1.109.111	-	-	1.109.111	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	2.142.089	(229.402)	-	1.912.687	(229.402)	229.402	-	-
Total	3.267.421	(245.623)	-	3.021.798	(1.324.169)	245.623	318.337	(760.209)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Commodities²

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.573.388	(210.126)
Total	1.573.388	(210.126)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.405.179	(54.235)	-	1.350.944	(54.235)	54.235	-	-
State Street Bank and Trust Co	42.435	(14.392)	-	28.043	(14.392)	14.392	-	-
Westpac Banking Corp	125.774	(125.774)	-	-	(141.499)	125.774	-	(15.725)
Total	1.573.388	(194.401)	-	1.378.987	(210.126)	194.401	-	(15.725)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Commodities² (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.519.496	(333.046)
Total	1.519.496	(333.046)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.312.734	(19.921)	-	1.292.813	(19.921)	19.921	-	-
State Street Bank and Trust Co	23.465	(23.465)	-	-	(75.175)	23.465	-	(51.710)
Westpac Banking Corp	183.297	(183.297)	-	-	(237.950)	183.297	-	(54.653)
Total	1.519.496	(226.683)	-	1.292.813	(333.046)	226.683	-	(106.363)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en el
	Balance de situación EUR	Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	12.101.176	(7.732.130)
Total	12.101.176	(7.732.130)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	360.537	(360.537)	-	-	(659.450)	360.537	-	(298.913)
UBS AG	601.277	(601.277)	-	-	(6.754.447)	601.277	-	(6.153.170)
Westpac Banking Corp	11.139.362	(318.233)	-	10.821.129	(318.233)	318.233	-	-
Total	12.101.176	(1.280.047)	-	10.821.129	(7.732.130)	1.280.047	-	(6.452.083)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	36.511.573	(20.223.334)
Total	36.511.573	(20.223.334)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	944.612	(775.751)	-	168.861	(775.751)	775.751	-	-
UBS AG	3.550.212	(686.746)	-	2.863.466	(686.746)	686.746	-	-
Westpac Banking Corp	32.016.749	(18.760.837)	-	13.255.912	(18.760.837)	18.760.837	-	-
Total	36.511.573	(20.223.334)	-	16.288.239	(20.223.334)	20.223.334	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Developed Market FMP – 20271

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en
	Balance de situación USD	el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	39.869	(393)
Total	39.869	(393)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	145	(145)	-	-	(372)	145	-	(227)
State Street Bank and Trust Co	20.072	-	-	20.072	-	-	-	-
UBS AG	19.624	(21)	-	19.603	(21)	21	-	-
Westpac Banking Corp	28	-	-	28	-	-	-	-
Total	39.869	(166)	-	39.703	(393)	166	-	(227)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el	Importe bruto de pasivos presentados en el
	Balance de situación USD	Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	24.839.124	(5.652.118)
Total	24.839.124	(5.652.118)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	261.317	(261.317)	-	-	(322.041)	261.317	-	(60.724)
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(140.358)	-	-	(140.358)
Goldman Sachs International	572.854	(14.397)	-	558.457	(14.397)	14.397	-	-
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	(4.877.290)	-	4.877.290	-
UBS AG	20.827.597	(1.415)	-	20.826.182	(1.415)	1.415	-	-
Westpac Banking Corp	3.177.356	(296.617)	-	2.880.739	(296.617)	296.617	-	-
Total	24.839.124	(573.746)	-	24.265.378	(5.652.118)	573.746	4.877.290	(201.082)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.379.899	(10.560.096)
Total	12.379.899	(10.560.096)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	(35.687)	-	-	(35.687)
Goldman Sachs International	89.565	(89.565)	-	-	(765.905)	89.565	-	(676.340)
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	(109.096)	-	-	(109.096)
UBS AG	9.726.057	(8.242.559)	-	1.483.498	(8.242.559)	8.242.559	-	-
Westpac Banking Corp	2.564.277	(1.406.849)	-	1.157.428	(1.406.849)	1.406.849	-	-
Total	12.379.899	(9.738.973)	-	2.640.926	(10.560.096)	9.738.973	-	(821.123)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	17.116.276	(12.281.584)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	3.085	(2.136.323)
Total	17.119.361	(14.417.907)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	667.762	(299.724)	(300.000)	68.038	(299.724)	299.724	-	-
BNP Paribas	-	-	-	-	(49.809)	-	-	(49.809)
Citibank NA	2.231.444	(1.759.641)	(230.000)	241.803	(1.759.641)	1.759.641	-	-
Deutsche Bank AG	173.188	(173.188)	-	-	(349.625)	173.188	100.000	(76.437)
Goldman Sachs International	2.999.104	(2.999.104)	-	-	(4.210.723)	2.999.104	1.211.619	-
HSBC Bank Plc	965.768	(568.492)	(397.276)	-	(568.492)	568.492	-	-
JPMorgan Chase Bank	2.252.252	(1.514.023)	(738.229)	-	(1.514.023)	1.514.023	-	-
Morgan Stanley	630.393	(470.787)	(120.000)	39.606	(470.787)	470.787	-	-
Standard Chartered Bank	1.617.740	(426.665)	(290.000)	901.075	(426.665)	426.665	-	-
State Street Bank and Trust Co	35.221	(35.221)	-	-	(602.118)	35.221	530.000	(36.897)
UBS AG	646.651	(153)	-	646.498	(153)	153	-	-
Westpac Banking Corp	4.899.838	(4.166.147)	-	733.691	(4.166.147)	4.166.147	-	-
Total	17.119.361	(12.413.145)	(2.075.505)	2.630.711	(14.417.907)	12.413.145	1.841.619	(163.143)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt – Local Currency (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	14.987.459	(9.665.447)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	734.076	(2.207.907)
Total	15.721.535	(11.873.354)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	380.673	(380.673)	-	-	(1.344.347)	380.673	-	(963.674)
BNP Paribas	393.015	(393.015)	-	-	(472.729)	393.015	-	(79.714)
Brown Brothers Harriman	34.283	-	-	34.283	-	-	-	-
Citibank NA	2.888.351	(1.791.727)	-	1.096.624	(1.791.727)	1.791.727	-	-
Deutsche Bank AG	577.311	-	-	577.311	-	-	-	-
Goldman Sachs International	5.189.853	(3.515.469)	(1.674.384)	-	(3.515.469)	3.515.469	-	-
HSBC Bank Plc	229.243	(229.243)	-	-	(740.115)	229.243	370.000	(140.872)
JPMorgan Chase Bank	2.456.371	(2.456.371)	-	-	(2.956.556)	2.456.371	500.185	-
Morgan Stanley	1.113.150	(45.688)	(1.000.000)	67.462	(45.688)	45.688	-	-
Standard Chartered Bank	740.156	(198)	-	739.958	(198)	198	-	-
State Street Bank and Trust Co	91.230	(91.230)	-	-	(748.662)	91.230	510.000	(147.432)
UBS AG	1.205.891	(241.117)	-	964.774	(241.117)	241.117	-	-
Westpac Banking Corp	422.008	(16.746)	-	405.262	(16.746)	16.746	-	-
Total	15.721.535	(9.161.477)	(2.674.384)	3.885.674	(11.873.354)	9.161.477	1.380.185	(1.331.692)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.637.946	(2.075.226)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	701	(627.829)
Total	6.638.647	(2.703.055)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	230.287	(111.942)	-	118.345	(111.942)	111.942	-	-
BNP Paribas	9.403	(2.582)	-	6.821	(2.582)	2.582	-	-
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	(5.632)	-	-	(5.632)
Citibank NA	316.590	(316.590)	-	-	(491.860)	316.590	175.270	-
Deutsche Bank AG	32.343	-	-	32.343	-	-	-	-
Goldman Sachs International	4.403.030	(1.112.359)	-	3.290.671	(1.112.359)	1.112.359	-	-
HSBC Bank Plc	203.668	(108.659)	-	95.009	(108.659)	108.659	-	-
JPMorgan Chase Bank	165.310	(165.310)	-	-	(264.497)	165.310	99.187	-
Morgan Stanley	598.073	(138.351)	(390.000)	69.722	(138.351)	138.351	-	-
Standard Chartered Bank	387.662	(274.429)	-	113.233	(274.429)	274.429	-	-
State Street Bank and Trust Co	14.466	(14.466)	-	-	(128.391)	14.466	-	(113.925)
UBS AG	92.872	-	-	92.872	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	184.943	(64.353)	-	120.590	(64.353)	64.353	-	-
Total	6.638.647	(2.309.041)	(390.000)	3.939.606	(2.703.055)	2.309.041	274.457	(119.557)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.031.358	(2.058.976)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	938.323	(678.507)
Total	4.969.681	(2.737.483)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	44.223	(18.841)	-	25.382	(18.841)	18.841	-	-
Citibank NA	521.190	(295.375)	-	225.815	(295.375)	295.375	-	-
Deutsche Bank AG	102.206	-	-	102.206	-	-	-	-
Goldman Sachs International	1.657.848	(836.696)	(770.000)	51.152	(836.696)	836.696	-	-
HSBC Bank Plc	62.182	(62.182)	-	-	(126.410)	62.182	-	(64.228)
JPMorgan Chase Bank	370.316	(370.316)	-	-	(638.040)	370.316	220.000	(47.724)
Morgan Stanley	257.955	(2.938)	(70.000)	185.017	(2.938)	2.938	-	-
Standard Chartered Bank	3.397	(3.397)	-	-	(7.546)	3.397	-	(4.149)
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(125.834)	-	-	(125.834)
UBS AG	23.750	(23.750)	-	-	(492.423)	23.750	-	(468.673)
Westpac Banking Corp	1.926.614	(193.380)	-	1.733.234	(193.380)	193.380	-	-
Total	4.969.681	(1.806.875)	(840.000)	2.322.806	(2.737.483)	1.806.875	220.000	(710.608)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.325.031	(284.238)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	57	-
Total	2.325.088	(284.238)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	17.042	(8.742)	-	8.300	(8.742)	8.742	-	-
BNP Paribas	359.821	-	-	359.821	-	-	-	-
Citibank NA	24.963	(23.177)	-	1.786	(23.177)	23.177	-	-
Deutsche Bank AG	2.346	(2.058)	-	288	(2.058)	2.058	-	-
Goldman Sachs International	15.848	(15.848)	-	-	(34.123)	15.848	-	(18.275)
HSBC Bank Plc	17.027	(8.071)	-	8.956	(8.071)	8.071	-	-
JPMorgan Chase Bank	15.993	(7.035)	-	8.958	(7.035)	7.035	-	-
Morgan Stanley	6.332	(5.193)	-	1.139	(5.193)	5.193	-	-
Standard Chartered Bank	29.241	(29.241)	-	-	(159.276)	29.241	-	(130.035)
State Street Bank and Trust Co	32.234	(13.021)	-	19.213	(13.021)	13.021	-	-
Westpac Banking Corp	1.804.241	(23.542)	-	1.780.699	(23.542)	23.542	-	-
Total	2.325.088	(135.928)	-	2.189.160	(284.238)	135.928	-	(148.310)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	446.879	(340.697)
Total	446.879	(340.697)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	4.647	(1.063)	-	3.584	(1.063)	1.063	-	-
BNP Paribas	112.720	(3.562)	-	109.158	(3.562)	3.562	-	-
Citibank NA	28.911	(28.911)	-	-	(41.714)	28.911	-	(12.803)
Deutsche Bank AG	7.148	(489)	-	6.659	(489)	489	-	-
Goldman Sachs International	173.055	(17.275)	-	155.780	(17.275)	17.275	-	-
HSBC Bank Plc	7.242	(7.242)	-	-	(10.109)	7.242	-	(2.867)
JPMorgan Chase Bank	29.037	(26.319)	-	2.718	(26.319)	26.319	-	-
Morgan Stanley	10.524	(4.456)	-	6.068	(4.456)	4.456	-	-
Standard Chartered Bank	2.657	(2.657)	-	-	(204.043)	2.657	-	(201.386)
State Street Bank and Trust Co	1.798	(479)	-	1.319	(479)	479	-	-
Westpac Banking Corp	69.140	(31.188)	-	37.952	(31.188)	31.188	-	-
Total	446.879	(123.641)	-	323.238	(340.697)	123.641	-	(217.056)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.272.409	(787.152)
Total	1.272.409	(787.152)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	220.656	(110.722)	-	109.934	(110.722)	110.722	-	-
Royal Bank of Canada	11.819	(11.819)	-	-	(20.649)	11.819	-	(8.830)
UBS AG	370.440	(79.813)	-	290.627	(79.813)	79.813	-	-
Westpac Banking Corp	669.494	(575.968)	-	93.526	(575.968)	575.968	-	-
Total	1.272.409	(778.322)	-	494.087	(787.152)	778.322	-	(8.830)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Emerging Markets Equity (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.053.813	(666.859)
Total	1.053.813	(666.859)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	223.814	(139.085)	-	84.729	(139.085)	139.085	-	-
Royal Bank of Canada	567	(567)	-	-	(2.673)	567	-	(2.106)
UBS AG	21.918	(10.004)	-	11.914	(10.004)	10.004	-	-
Westpac Banking Corp	807.514	(515.097)	-	292.417	(515.097)	515.097	-	-
Total	1.053.813	(664.753)	-	389.060	(666.859)	664.753	-	(2.106)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	25.383	(1.117.757)
Total	25.383	(1.117.757)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	864	(864)	-	-	(512.453)	864	-	(511.589)
Goldman Sachs International	-	-	-	-	(30.722)	-	-	(30.722)
Standard Chartered Bank	2.193	(2.193)	-	-	(32.886)	2.193	-	(30.693)
State Street Bank and Trust Co	178	(178)	-	-	(14.181)	178	-	(14.003)
Westpac Banking Corp	22.148	(22.148)	-	-	(527.515)	22.148	-	(505.367)
Total	25.383	(25.383)	-	-	(1.117.757)	25.383	-	(1.092.374)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Euro Bond Absolute Return (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
	EUR	EUR
Contratos de divisas a plazo	39.745	(1.032.074)
Total	39.745	(1.032.074)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación	Pasivos disponibles para compensar	Garantía recibida ^(a)	Importe neto ^(b)	Importes brutos presentados en el Balance de situación	Activos disponibles para compensar	Garantía pignorada ^(a)	Importe neto ^(b)
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Goldman Sachs International	608	(608)	-	-	(10.898)	608	-	(10.290)
Standard Chartered Bank	5.615	(5.615)	-	-	(29.576)	5.615	-	(23.961)
State Street Bank and Trust Co	17.588	(5.247)	-	12.341	(5.247)	5.247	-	-
Westpac Banking Corp	15.934	(15.934)	-	-	(986.353)	15.934	-	(970.419)
Total	39.745	(27.404)	-	12.341	(1.032.074)	27.404	-	(1.004.670)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	643.091	(1.281.452)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	18.355	-
Total	661.446	(1.281.452)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	23.074	(19.823)	-	3.251	(19.823)	19.823	-	-
UBS AG	596.607	(596.607)	-	-	(1.014.198)	596.607	-	(417.591)
Westpac Banking Corp	41.765	(41.765)	-	-	(247.431)	41.765	-	(205.666)
Total	661.446	(658.195)	-	3.251	(1.281.452)	658.195	-	(623.257)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	1.258.544	(3.113.019)
Total	1.258.544	(3.113.019)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	20.066	(20.066)	-	-	(39.074)	20.066	-	(19.008)
UBS AG	35.438	(16.930)	-	18.508	(16.930)	16.930	-	-
Westpac Banking Corp	1.203.040	(1.203.040)	-	-	(3.057.015)	1.203.040	-	(1.853.975)
Total	1.258.544	(1.240.036)	-	18.508	(3.113.019)	1.240.036	-	(1.872.983)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Event Driven²

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.057.943	(155.365)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	959.529	-
Total	5.017.472	(155.365)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Morgan Stanley	959.529	-	-	959.529	-	-	-	-
State Street Bank and Trust Co	3.752.797	(6)	-	3.752.791	(6)	6	-	-
Westpac Banking Corp	305.146	(155.359)	-	149.787	(155.359)	155.359	-	-
Total	5.017.472	(155.365)	-	4.862.107	(155.365)	155.365	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Event Driven² (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	918.069	(18.616)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	18.364	-
Total	936.433	(18.616)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Morgan Stanley	18.364	-	-	18.364	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	918.069	(18.616)	-	899.453	(18.616)	18.616	-	-
Total	936.433	(18.616)	-	917.817	(18.616)	18.616	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.337.129	(3.195.228)
Total	3.337.129	(3.195.228)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	460.011	(460.011)	-	-	(688.009)	460.011	-	(227.998)
Canadian Imperial Bank of Commerce	28.969	-	-	28.969	-	-	-	-
Citibank NA	-	-	-	-	(498)	-	-	(498)
Deutsche Bank AG	39.583	(18.794)	-	20.789	(18.794)	18.794	-	-
Goldman Sachs International	840.078	(800.823)	-	39.255	(800.823)	800.823	-	-
Royal Bank of Canada	327.646	(21.429)	-	306.217	(21.429)	21.429	-	-
Société Générale	207.886	(207.886)	-	-	(271.737)	207.886	-	(63.851)
Standard Chartered Bank	445.291	(322.164)	-	123.127	(322.164)	322.164	-	-
State Street Bank and Trust Co	430.936	(417.433)	-	13.503	(417.433)	417.433	-	-
UBS AG	291.560	(291.560)	-	-	(456.074)	291.560	-	(164.514)
Westpac Banking Corp	265.169	(198.267)	-	66.902	(198.267)	198.267	-	-
Total	3.337.129	(2.738.367)	-	598.762	(3.195.228)	2.738.367	-	(456.861)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.638.428	(1.908.377)
Total	2.638.428	(1.908.377)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	442.935	(217.047)	-	225.888	(217.047)	217.047	-	-
Goldman Sachs International	120.460	(120.460)	-	-	(615.311)	120.460	280.000	(214.851)
Royal Bank of Canada	30.889	(30.889)	-	-	(55.928)	30.889	-	(25.039)
Société Générale	28.962	(28.962)	-	-	(161.628)	28.962	-	(132.666)
Standard Chartered Bank	1.202.093	(124.265)	-	1.077.828	(124.265)	124.265	-	-
State Street Bank and Trust Co	203.836	(61.874)	-	141.962	(61.874)	61.874	-	-
UBS AG	381.622	(381.622)	-	-	(528.995)	381.622	-	(147.373)
Westpac Banking Corp	227.631	(143.329)	-	84.302	(143.329)	143.329	-	-
Total	2.638.428	(1.108.448)	-	1.529.980	(1.908.377)	1.108.448	280.000	(519.929)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	281.732	-
Total	281.732	-

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
UBS AG	181.693	-	-	181.693	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	100.039	-	-	100.039	-	-	-	-
Total	281.732	-	-	281.732	-	-	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	523.987	(417)
Total	523.987	(417)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
State Street Bank and Trust Co	34	-	-	34	-	-	-	-
UBS AG	3.888	-	-	3.888	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	520.065	(417)	-	519.648	(417)	417	-	-
Total	523.987	(417)	-	523.570	(417)	417	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Equity Megatrends

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	444	-
Total	444	-

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Westpac Banking Corp	444	-	-	444	-	-	-	-
Total	444	-	-	444	-	-	-	-

31 de diciembre de 2022

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.130.820	(3.447.658)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	268.263	-
Total	8.399.083	(3.447.658)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	112.698	(112.698)	-	-	(117.706)	112.698	-	(5.008)
JPMorgan Chase Bank	268.263	-	(200.000)	68.263	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	214.612	(214.612)	-	-	(562.562)	214.612	-	(347.950)
State Street Bank and Trust Co	3.658.224	(2.539.881)	-	1.118.343	(2.539.881)	2.539.881	-	-
Westpac Banking Corp	4.145.286	(227.509)	-	3.917.777	(227.509)	227.509	-	-
Total	8.399.083	(3.094.700)	(200.000)	5.104.383	(3.447.658)	3.094.700	-	(352.958)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	29.033.515	(10.857.921)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(632.100)
Total	29.033.515	(11.490.021)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	521.466	(521.466)	-	-	(657.911)	521.466	-	(136.445)
JPMorgan Chase Bank	154.429	(154.429)	-	-	(604.889)	154.429	760.000	309.540
State Street Bank and Trust Co	25.713.338	(5.911.810)	-	19.801.528	(5.911.810)	5.911.810	-	-
Westpac Banking Corp	2.644.282	(2.644.282)	-	-	(4.315.411)	2.644.282	-	(1.671.129)
Total	29.033.515	(9.231.987)	-	19.801.528	(11.490.021)	9.231.987	760.000	(1.498.034)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	11.935.674	(6.738.234)
Total	11.935.674	(6.738.234)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	131.470	(131.470)	-	-	(166.547)	131.470	-	(35.077)
UBS AG	3.486.572	(3.486.572)	-	-	(5.647.348)	3.486.572	-	(2.160.776)
Westpac Banking Corp	8.317.632	(924.339)	-	7.393.293	(924.339)	924.339	-	-
Total	11.935.674	(4.542.381)	-	7.393.293	(6.738.234)	4.542.381	-	(2.195.853)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.873.530	(9.426.254)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	13.411	-
Total	12.886.941	(9.426.254)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	43.567	(43.567)	-	-	(84.265)	43.567	-	(40.698)
UBS AG	503.272	(74)	-	503.198	(74)	74	-	-
Westpac Banking Corp	12.340.102	(9.341.915)	-	2.998.187	(9.341.915)	9.341.915	-	-
Total	12.886.941	(9.385.556)	-	3.501.385	(9.426.254)	9.385.556	-	(40.698)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global High Yield Sustainable Action*

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	7.620	(358.029)
Total	7.620	(358.029)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(356.484)	-	-	(356.484)
Westpac Banking Corp	7.620	(1.545)	-	6.075	(1.545)	1.545	-	-
Total	7.620	(1.545)	-	6.075	(358.029)	1.545	-	(356.484)

* La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.115	(1.107.450)
Total	1.115	(1.107.450)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.101	(191)	-	910	(191)	191	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(314.049)	-	-	(314.049)
UBS AG	-	-	-	-	(63.314)	-	-	(63.314)
Westpac Banking Corp	14	(14)	-	-	(729.896)	14	-	(729.882)
Total	1.115	(205)	-	910	(1.107.450)	205	-	(1.107.245)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Investment Grade Credit (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.124	(1.642.819)
Total	16.124	(1.642.819)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	12.361	(1.985)	-	10.376	(1.985)	1.985	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(1.350.854)	-	-	(1.350.854)
UBS AG	-	-	-	-	(289.980)	-	-	(289.980)
Westpac Banking Corp	3.763	-	-	3.763	-	-	-	-
Total	16.124	(1.985)	-	14.139	(1.642.819)	1.985	-	(1.640.834)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	4.673.609	(6.577.836)
Total	4.673.609	(6.577.836)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	978.221	(978.221)	-	-	(1.289.214)	978.221	-	(310.993)
Citibank NA	-	-	-	-	(925)	-	-	(925)
Deutsche Bank AG	10.673	(10.673)	-	-	(139.651)	10.673	-	(128.978)
Goldman Sachs International	1.615.491	(1.324.027)	-	291.464	(1.324.027)	1.324.027	-	-
JPMorgan Chase Bank	45.426	-	-	45.426	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	15.527	(15.527)	-	-	(148.425)	15.527	-	(132.898)
Société Générale	78.724	(78.724)	-	-	(153.133)	78.724	-	(74.409)
Standard Chartered Bank	308.710	(308.710)	-	-	(541.519)	308.710	-	(232.809)
State Street Bank and Trust Co	660.093	(660.093)	-	-	(1.678.714)	660.093	-	(1.018.621)
UBS AG	521.044	(521.044)	-	-	(809.174)	521.044	-	(288.130)
Westpac Banking Corp	439.700	(439.700)	-	-	(493.054)	439.700	-	(53.354)
Total	4.673.609	(4.336.719)	-	336.890	(6.577.836)	4.336.719	-	(2.241.117)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Opportunistic Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.069.747	(4.857.533)
Total	2.069.747	(4.857.533)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	356.289	(352.886)	-	3.403	(352.886)	352.886	-	-
Deutsche Bank AG	7.783	(7.783)	-	-	(14.157)	7.783	-	(6.374)
Goldman Sachs International	135.105	(135.105)	-	-	(793.090)	135.105	-	(657.985)
JPMorgan Chase Bank	622	-	-	622	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	47.862	(95)	-	47.767	(95)	95	-	-
Standard Chartered Bank	265.077	(265.077)	-	-	(268.202)	265.077	-	(3.125)
State Street Bank and Trust Co	172.765	(94.768)	-	77.997	(94.768)	94.768	-	-
UBS AG	169.137	(169.137)	-	-	(2.748.144)	169.137	-	(2.579.007)
Westpac Banking Corp	915.107	(586.191)	-	328.916	(586.191)	586.191	-	-
Total	2.069.747	(1.611.042)	-	458.705	(4.857.533)	1.611.042	-	(3.246.491)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	422.478	(250.684)
Total	422.478	(250.684)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	10.067	(10.067)	-	-	(13.728)	10.067	-	(3.661)
UBS AG	211.249	(7.649)	-	203.600	(7.649)	7.649	-	-
Westpac Banking Corp	201.162	(201.162)	-	-	(229.307)	201.162	-	(28.145)
Total	422.478	(218.878)	-	203.600	(250.684)	218.878	-	(31.806)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	866.015	(147.763)
Total	866.015	(147.763)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	41.770	(37.969)	-	3.801	(37.969)	37.969	-	-
UBS AG	8.091	(1.801)	-	6.290	(1.801)	1.801	-	-
Westpac Banking Corp	816.154	(107.993)	-	708.161	(107.993)	107.993	-	-
Total	866.015	(147.763)	-	718.252	(147.763)	147.763	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Sustainable Value

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	66.448	(46.897)
Total	66.448	(46.897)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	512	(454)	-	58	(454)	454	-	-
UBS AG	32.773	(22.275)	-	10.498	(22.275)	22.275	-	-
Westpac Banking Corp	33.163	(24.168)	-	8.995	(24.168)	24.168	-	-
Total	66.448	(46.897)	-	19.551	(46.897)	46.897	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Global Sustainable Value (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	125.312	(90.456)
Total	125.312	(90.456)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.555	(1.312)	-	243	(1.312)	1.312	-	-
UBS AG	316	-	-	316	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	123.441	(89.144)	-	34.297	(89.144)	89.144	-	-
Total	125.312	(90.456)	-	34.856	(90.456)	90.456	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	40.709.223	(15.391.406)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(51.928)
Total	40.709.223	(15.443.334)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	8.518.424	(1.130.109)	-	7.388.315	(1.130.109)	1.130.109	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(51.928)	-	-	(51.928)
UBS AG	18.392.576	(8.661.964)	-	9.730.612	(8.661.964)	8.661.964	-	-
Westpac Banking Corp	13.798.223	(5.599.333)	-	8.198.890	(5.599.333)	5.599.333	-	-
Total	40.709.223	(15.391.406)	-	25.317.817	(15.443.334)	15.391.406	-	(51.928)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	55.707.544	(25.192.706)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(404.963)
Total	55.707.544	(25.597.669)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	8.246.368	(1.647.022)	-	6.599.346	(1.647.022)	1.647.022	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(404.963)	-	300.000	(104.963)
UBS AG	9.516.420	(3.564.399)	-	5.952.021	(3.564.399)	3.564.399	-	-
Westpac Banking Corp	37.944.756	(19.981.285)	-	17.963.471	(19.981.285)	19.981.285	-	-
Total	55.707.544	(25.192.706)	-	30.514.838	(25.597.669)	25.192.706	300.000	(104.963)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia 5G

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	299.135	(60.136)
Total	299.135	(60.136)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	6.569	(5.960)	-	609	(5.960)	5.960	-	-
State Street Bank and Trust Co	38.240	(1.950)	-	36.290	(1.950)	1.950	-	-
UBS AG	207.008	(14.058)	-	192.950	(14.058)	14.058	-	-
Westpac Banking Corp	47.318	(38.168)	-	9.150	(38.168)	38.168	-	-
Total	299.135	(60.136)	-	238.999	(60.136)	60.136	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	453.339	(78.732)
Total	453.339	(78.732)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	4.236	(4.236)	-	-	(16.573)	4.236	-	(12.337)
Standard Chartered Bank	16.275	(3.158)	-	13.117	(3.158)	3.158	-	-
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(2.383)	-	-	(2.383)
UBS AG	2.818	(2.818)	-	-	(9.094)	2.818	-	(6.276)
Westpac Banking Corp	430.010	(47.524)	-	382.486	(47.524)	47.524	-	-
Total	453.339	(57.736)	-	395.603	(78.732)	57.736	-	(20.996)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	128.484.079	(42.002.252)
Total	128.484.079	(42.002.252)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
Brown Brothers Harriman	69.722	(23.619)	-	46.103	(23.619)	23.619	-	-
Standard Chartered Bank	2.860.241	(1.032.189)	-	1.828.052	(1.032.189)	1.032.189	-	-
State Street Bank and Trust Co	3.449.741	(3.449.741)	-	-	(39.519.881)	3.449.741	-	(36.070.140)
Westpac Banking Corp	122.104.375	(1.426.563)	-	120.677.812	(1.426.563)	1.426.563	-	-
Total	128.484.079	(5.932.112)	-	122.551.967	(42.002.252)	5.932.112	-	(36.070.140)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Japan Equity Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación JPY	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación JPY
Contratos de divisas a plazo	44.531.344	(141.215.249)
Total	44.531.344	(141.215.249)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Pasivos disponibles para compensar JPY	Garantía recibida ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY	Importes brutos presentados en el Balance de situación JPY	Activos disponibles para compensar JPY	Garantía pignorada ^(a) JPY	Importe neto ^(b) JPY
Standard Chartered Bank	9.748.767	(9.748.767)	-	-	(16.417.996)	9.748.767	-	(6.669.229)
State Street Bank and Trust Co	14.707.131	(14.707.131)	-	-	(52.892.460)	14.707.131	-	(38.185.329)
Westpac Banking Corp	20.075.446	(20.075.446)	-	-	(71.904.793)	20.075.446	-	(51.829.347)
Total	44.531.344	(44.531.344)	-	-	(141.215.249)	44.531.344	-	(96.683.905)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	4.627.295	(4.613.695)
Total	4.627.295	(4.613.695)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	915.663	(915.663)	-	-	(1.216.937)	915.663	-	(301.274)
Citibank NA	-	-	-	-	(286)	-	-	(286)
Deutsche Bank AG	565.493	(187.451)	-	378.042	(187.451)	187.451	-	-
Goldman Sachs International	1.337.289	(852.517)	-	484.772	(852.517)	852.517	-	-
Standard Chartered Bank	221.272	(221.272)	-	-	(612.890)	221.272	-	(391.618)
State Street Bank and Trust Co	663.217	(663.217)	-	-	(697.543)	663.217	-	(34.326)
UBS AG	478.535	(478.535)	-	-	(592.588)	478.535	-	(114.053)
Westpac Banking Corp	445.826	(445.826)	-	-	(453.483)	445.826	-	(7.657)
Total	4.627.295	(3.764.481)	-	862.814	(4.613.695)	3.764.481	-	(849.214)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Macro Opportunities FX (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	3.617.207	(4.428.576)
Total	3.617.207	(4.428.576)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
BNP Paribas	1.253.848	(1.224.102)	-	29.746	(1.224.102)	1.224.102	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(702.163)	-	-	(702.163)
Goldman Sachs International	346.789	(346.789)	-	-	(1.143.875)	346.789	-	(797.086)
Standard Chartered Bank	490.351	(391.878)	-	98.473	(391.878)	391.878	-	-
State Street Bank and Trust Co	415.549	(168.777)	-	246.772	(168.777)	168.777	-	-
UBS AG	382.277	(298.409)	-	83.868	(298.409)	298.409	-	-
Westpac Banking Corp	728.393	(499.372)	-	229.021	(499.372)	499.372	-	-
Total	3.617.207	(2.929.327)	-	687.880	(4.428.576)	2.929.327	-	(1.499.249)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Multi-Asset Income*

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	160.435	(584.335)
Total	160.435	(584.335)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	40.724	(39.912)	-	812	(39.912)	39.912	-	-
Brown Brothers Harriman	11	-	-	11	-	-	-	-
Deutsche Bank AG	-	-	-	-	(21.485)	-	-	(21.485)
Goldman Sachs International	19.681	(19.681)	-	-	(47.002)	19.681	-	(27.321)
JPMorgan Chase Bank	18	-	-	18	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	68	-	-	68	-	-	-	-
Standard Chartered Bank	51.221	(10.722)	-	40.499	(10.722)	10.722	-	-
State Street Bank and Trust Co	14.764	(14.764)	-	-	(454.800)	14.764	-	(440.036)
UBS AG	33.175	(10.351)	-	22.824	(10.351)	10.351	-	-
Westpac Banking Corp	773	(63)	-	710	(63)	63	-	-
Total	160.435	(95.493)	-	64.942	(584.335)	95.493	-	(488.842)

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	20.789	(10.365)
Total	20.789	(10.365)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	510	(510)	-	-	(820)	510	-	(310)
UBS AG	10.281	(55)	-	10.226	(55)	55	-	-
Westpac Banking Corp	9.998	(9.490)	-	508	(9.490)	9.490	-	-
Total	20.789	(10.055)	-	10.734	(10.365)	10.055	-	(310)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Next Generation Mobility (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	294.328	(213.661)
Total	294.328	(213.661)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	9.006	(9.006)	-	-	(10.518)	9.006	-	(1.512)
UBS AG	80	(2)	-	78	(2)	2	-	-
Westpac Banking Corp	285.242	(203.141)	-	82.101	(203.141)	203.141	-	-
Total	294.328	(212.149)	-	82.179	(213.661)	212.149	-	(1.512)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	127.055	(135.330)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	167	-
Total	127.222	(135.330)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	15.028	-	-	15.028	-	-	-	-
Citibank NA	28.364	(10.417)	-	17.947	(10.417)	10.417	-	-
Goldman Sachs International	25.702	-	-	25.702	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	25.414	(19.642)	-	5.772	(19.642)	19.642	-	-
Morgan Stanley	3.429	(3.429)	-	-	(53.568)	3.429	-	(50.139)
Standard Chartered Bank	22.248	(22.248)	-	-	(51.167)	22.248	-	(28.919)
UBS AG	7.037	(536)	-	6.501	(536)	536	-	-
Total	127.222	(56.272)	-	70.950	(135.330)	56.272	-	(79.058)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Responsible Asian Debt – Hard Currency (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	34.382	(84.733)
Total	34.382	(84.733)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
BNP Paribas	3.444	(1)	-	3.443	(1)	1	-	-
Citibank NA	2.050	(2.050)	-	-	(11.771)	2.050	-	(9.721)
Goldman Sachs International	10.822	-	-	10.822	-	-	-	-
JPMorgan Chase Bank	17.674	(17.674)	-	-	(29.242)	17.674	-	(11.568)
Morgan Stanley	392	(392)	-	-	(864)	392	-	(472)
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(42.855)	-	-	(42.855)
Total	34.382	(20.117)	-	14.265	(84.733)	20.117	-	(64.616)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	64.552.046	(9.131.675)
Total	64.552.046	(9.131.675)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	106.705	(106.705)	-	-	(147.411)	106.705	-	(40.706)
Goldman Sachs International	36.534.923	-	-	36.534.923	-	-	-	-
HSBC Bank Plc	36.950	(36.950)	-	-	(3.382.906)	36.950	3.345.956	-
Royal Bank of Canada	18.468.179	-	-	18.468.179	-	-	-	-
UBS AG	8.810.283	(4.951.663)	-	3.858.620	(4.951.663)	4.951.663	-	-
Westpac Banking Corp	595.006	(595.006)	-	-	(649.695)	595.006	-	(54.689)
Total	64.552.046	(5.690.324)	-	58.861.722	(9.131.675)	5.690.324	3.345.956	(95.395)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	46.700.064	(23.986.773)
Total	46.700.064	(23.986.773)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	-	-	-	-	(5.698.738)	-	-	(5.698.738)
Goldman Sachs International	168.124	(168.124)	-	-	(370.635)	168.124	-	(202.511)
Royal Bank of Canada	210	-	-	210	-	-	-	-
UBS AG	45.553.017	(16.806.182)	-	28.746.835	(16.806.182)	16.806.182	-	-
Westpac Banking Corp	978.713	(978.713)	-	-	(1.111.218)	978.713	-	(132.505)
Total	46.700.064	(17.953.019)	-	28.747.045	(23.986.773)	17.953.019	-	(6.033.754)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	15.254.920	(3.114.085)
Total	15.254.920	(3.114.085)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	134.884	(69.533)	-	65.351	(69.533)	69.533	-	-
UBS AG	6.142.919	(1.376.770)	-	4.766.149	(1.376.770)	1.376.770	-	-
Westpac Banking Corp	8.977.117	(1.667.782)	-	7.309.335	(1.667.782)	1.667.782	-	-
Total	15.254.920	(3.114.085)	-	12.140.835	(3.114.085)	3.114.085	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	23.012.144	(5.286.451)
Total	23.012.144	(5.286.451)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	150.807	(31.799)	-	119.008	(31.799)	31.799	-	-
UBS AG	1.077.478	(513.291)	-	564.187	(513.291)	513.291	-	-
Westpac Banking Corp	21.783.859	(4.741.361)	-	17.042.498	(4.741.361)	4.741.361	-	-
Total	23.012.144	(5.286.451)	-	17.725.693	(5.286.451)	5.286.451	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	20.251.351	(5.513.615)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	461.585	-
Swaptions extrabursátiles (OTC)	15.122	-
Total	20.728.058	(5.513.615)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	50.289	(14.141)	-	36.148	(14.141)	14.141	-	-
Citibank NA	231.474	(61.555)	-	169.919	(61.555)	61.555	-	-
Goldman Sachs International	2.664.490	(1.338.617)	(520.000)	805.873	(1.338.617)	1.338.617	-	-
HSBC Bank Plc	13.642	(3.157)	-	10.485	(3.157)	3.157	-	-
JPMorgan Chase Bank	38.574	(8.209)	-	30.365	(8.209)	8.209	-	-
Morgan Stanley	38.972	(8.589)	-	30.383	(8.589)	8.589	-	-
Royal Bank of Canada	109.028	(109.028)	-	-	(2.607.384)	109.028	-	(2.498.356)
Standard Chartered Bank	20.617	(11.152)	-	9.465	(11.152)	11.152	-	-
UBS AG	2.146.973	(92.890)	-	2.054.083	(92.890)	92.890	-	-
Westpac Banking Corp	15.413.999	(1.367.921)	-	14.046.078	(1.367.921)	1.367.921	-	-
Total	20.728.058	(3.015.259)	(520.000)	17.192.799	(5.513.615)	3.015.259	-	(2.498.356)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Strategic Income (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	29.520.687	(7.161.491)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	-	(3.863.949)
Total	29.520.687	(11.025.440)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	19.490	-	-	19.490	-	-	-	-
Citibank NA	120.797	(120.797)	-	-	(539.198)	120.797	-	(418.401)
Goldman Sachs International	911.721	(911.721)	-	-	(7.314.951)	911.721	3.390.000	(3.013.230)
JPMorgan Chase Bank	306.288	(50.895)	-	255.393	(50.895)	50.895	-	-
Morgan Stanley	13.556	-	-	13.556	-	-	-	-
Royal Bank of Canada	550.752	(550.752)	-	-	(1.936.869)	550.752	-	(1.386.117)
UBS AG	986.309	(624.056)	-	362.253	(624.056)	624.056	-	-
Westpac Banking Corp	26.611.774	(559.471)	-	26.052.303	(559.471)	559.471	-	-
Total	29.520.687	(2.817.692)	-	26.702.995	(11.025.440)	2.817.692	3.390.000	(4.817.748)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Asia High Yield

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.926	(496)
Total	16.926	(496)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	105	(105)	-	-	(126)	105	-	(21)
Standard Chartered Bank	15	-	-	15	-	-	-	-
State Street Bank and Trust Co	843	-	-	843	-	-	-	-
UBS AG	1.040	-	-	1.040	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	14.923	(370)	-	14.553	(370)	370	-	-
Total	16.926	(475)	-	16.451	(496)	475	-	(21)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Asia High Yield (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	282.337	(29.229)
Total	282.337	(29.229)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	4.110	(4.110)	-	-	(11.267)	4.110	-	(7.157)
Standard Chartered Bank	664	(191)	-	473	(191)	191	-	-
State Street Bank and Trust Co	7.594	-	-	7.594	-	-	-	-
Westpac Banking Corp	269.969	(17.771)	-	252.198	(17.771)	17.771	-	-
Total	282.337	(22.072)	-	260.265	(29.229)	22.072	-	(7.157)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.906.675	(235.957)
Total	1.906.675	(235.957)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	1.408	(1.408)	-	-	(2.055)	1.408	-	(647)
Goldman Sachs International	16.405	(16.405)	-	-	(203.177)	16.405	-	(186.772)
HSBC Bank Plc	-	-	-	-	(27.498)	-	-	(27.498)
UBS AG	1.856.149	(3.024)	-	1.853.125	(3.024)	3.024	-	-
Westpac Banking Corp	32.713	(203)	-	32.510	(203)	203	-	-
Total	1.906.675	(21.040)	-	1.885.635	(235.957)	21.040	-	(214.917)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	853.222	(134.345)
Total	853.222	(134.345)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	8.040	(1.385)	-	6.655	(1.385)	1.385	-	-
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(713)	-	-	(713)
UBS AG	-	-	-	-	(3.614)	-	-	(3.614)
Westpac Banking Corp	845.182	(128.633)	-	716.549	(128.633)	128.633	-	-
Total	853.222	(130.018)	-	723.204	(134.345)	130.018	-	(4.327)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	8.781.301	(2.051.066)
Total	8.781.301	(2.051.066)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	117.098	(88.311)	-	28.787	(88.311)	88.311	-	-
Standard Chartered Bank	8.367.376	(1.499.461)	-	6.867.915	(1.499.461)	1.499.461	-	-
State Street Bank and Trust Co	116.450	(29.672)	-	86.778	(29.672)	29.672	-	-
Westpac Banking Corp	180.377	(180.377)	-	-	(433.622)	180.377	-	(253.245)
Total	8.781.301	(1.797.821)	-	6.983.480	(2.051.066)	1.797.821	-	(253.245)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency² (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.237.337	(862.058)
Total	1.237.337	(862.058)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	-	-	-	-	(18.613)	-	-	(18.613)
Standard Chartered Bank	-	-	-	-	(832.685)	-	-	(832.685)
State Street Bank and Trust Co	-	-	-	-	(3.534)	-	-	(3.534)
Westpac Banking Corp	1.237.337	(7.226)	-	1.230.111	(7.226)	7.226	-	-
Total	1.237.337	(7.226)	-	1.230.111	(862.058)	7.226	-	(854.832)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Tactical Macro¹

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	67.331	(36.811)
Opciones extrabursátiles (OTC)	81.790	(81.790)
Total	149.121	(118.601)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	149.121	(118.601)	-	30.520	(118.601)	118.601	-	-
Total	149.121	(118.601)	-	30.520	(118.601)	118.601	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	235.719	(2.512.078)
Total	235.719	(2.512.078)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	1.594	(1.594)	-	-	(42.515)	1.594	-	(40.921)
Westpac Banking Corp	234.125	(234.125)	-	-	(2.469.563)	234.125	-	(2.235.438)
Total	235.719	(235.719)	-	-	(2.512.078)	235.719	-	(2.276.359)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación EUR	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación EUR
Contratos de divisas a plazo	232.108	(6.570.781)
Total	232.108	(6.570.781)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Pasivos disponibles para compensar EUR	Garantía recibida ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR	Importes brutos presentados en el Balance de situación EUR	Activos disponibles para compensar EUR	Garantía pignorada ^(a) EUR	Importe neto ^(b) EUR
Goldman Sachs International	3.596	(3.596)	-	-	(44.332)	3.596	-	(40.736)
Westpac Banking Corp	228.512	(228.512)	-	-	(6.526.449)	228.512	-	(6.297.937)
Total	232.108	(232.108)	-	-	(6.570.781)	232.108	-	(6.338.673)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	91.871.867	(53.084.382)
Opciones extrabursátiles (OTC)	207.424.442	(356.216.715)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	134.147.954	(36.578.579)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	40.202	(29.043)
Total	433.484.465	(445.908.719)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	268.757	(60.423)	-	208.334	(60.423)	60.423	-	-
Bank of America Merrill Lynch	4.895.611	(4.895.611)	-	-	(5.073.462)	4.895.611	177.851	-
BNP Paribas	13.781.080	(3.460.943)	-	10.320.137	(3.460.943)	3.460.943	-	-
Citibank NA	3.965.367	(848.919)	-	3.116.448	(848.919)	848.919	-	-
Daiwa	1.777.376	-	-	1.777.376	-	-	-	-
Deutsche Bank AG	57.980	(57.980)	-	-	(68.611)	57.980	-	(10.631)
Goldman Sachs International	165.131.686	(165.131.686)	-	-	(188.950.111)	165.131.686	-	(23.818.425)
HSBC Bank Plc	1.687.310	(1.687.310)	-	-	(3.179.642)	1.687.310	-	(1.492.332)
JPMorgan Chase Bank	67.750.448	(67.750.448)	-	-	(204.346.512)	67.750.448	-	(136.596.064)
Morgan Stanley	11.818.255	(11.818.255)	-	-	(15.261.190)	11.818.255	3.442.935	-
Nomura	38.780.664	(2.711.483)	-	36.069.181	(2.711.483)	2.711.483	-	-
Royal Bank of Scotland	29.607	(13.466)	-	16.141	(13.466)	13.466	-	-
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.726.344	-	-	1.726.344	-	-	-	-
Société Générale	50.986.074	(773.632)	-	50.212.442	(773.632)	773.632	-	-
State Street Bank and Trust Co	1.726.917	(1.469.262)	-	257.655	(1.469.262)	1.469.262	-	-
UBS AG	65.878.290	(2.623.895)	-	63.254.395	(2.623.895)	2.623.895	-	-
Westpac Banking Corp	3.222.699	(3.222.699)	-	-	(17.067.168)	3.222.699	-	(13.844.469)
Total	433.484.465	(266.526.012)	-	166.958.453	(445.908.719)	266.526.012	3.620.786	(175.761.921)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	212.294.005	(37.812.332)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	135.115.207	(73.650.446)
Opciones extrabursátiles (OTC)	131.345.140	(284.967.910)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	1.388.392	(708.024)
Total	480.142.744	(397.138.712)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Barclays Bank Plc	131	-	-	131	-	-	-	-
Bank of America Merrill Lynch	25.332.023	(12.164.030)	-	13.167.993	(12.164.030)	12.164.030	-	-
BNP Paribas	25.173.420	(770.244)	(5.000)	24.398.176	(770.244)	770.244	-	-
Citibank NA	969.403	(127.806)	(110.000)	731.597	(127.806)	127.806	-	-
Daiwa	21.787	-	-	21.787	-	-	-	-
Deutsche Bank AG	263.885	(263.885)	-	-	(274.819)	263.885	-	(10.934)
Goldman Sachs International	65.259.726	(48.888.862)	-	16.370.864	(48.888.862)	48.888.862	-	-
JPMorgan Chase Bank	131.590.229	(131.590.229)	-	-	(294.012.216)	131.590.229	162.421.987	-
Morgan Stanley	24.129.157	(24.129.157)	-	-	(27.235.440)	24.129.157	3.106.283	-
Nomura International	7.243.522	(130.072)	-	7.113.450	(130.072)	130.072	-	-
Royal Bank of Canada	65.198	(3.929)	-	61.269	(3.929)	3.929	-	-
Royal Bank of Scotland	385.989	(103.346)	-	282.643	(103.346)	103.346	-	-
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.202.717	-	-	1.202.717	-	-	-	-
Société Générale	10.320.647	(2.854.549)	-	7.466.098	(2.854.549)	2.854.549	-	-
State Street Bank and Trust Co	140.078.733	(2.627.400)	-	137.451.333	(2.627.400)	2.627.400	-	-
UBS AG	23.625.469	(2.801.808)	-	20.823.661	(2.801.808)	2.801.808	-	-
Westpac Banking Corp	24.480.708	(5.144.191)	-	19.336.517	(5.144.191)	5.144.191	-	-
Total	480.142.744	(231.599.508)	(115.000)	248.428.236	(397.138.712)	231.599.508	165.528.270	(10.934)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

Uncorrelated Trading^{2*}

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	54.485.356	(6.317.151)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	17.299.613	(5.597.643)
Opciones extrabursátiles (OTC)	20.845.166	(36.846.895)
Swaptions extrabursátiles (OTC)	68.848	(20.738)
Total	92.698.983	(48.782.427)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Bank of America Merrill Lynch	6.835.857	(6.835.857)	-	-	(7.154.155)	6.835.857	318.298	-
BNP Paribas	710.195	(477.433)	-	232.762	(477.433)	477.433	-	-
Daiwa	334.964	-	-	334.964	-	-	-	-
Goldman Sachs International	3.131.104	(3.131.104)	-	-	(4.054.674)	3.131.104	-	(923.570)
JPMorgan Chase Bank	14.193.789	(14.193.789)	-	-	(34.580.892)	14.193.789	20.387.103	-
Morgan Stanley	222.140	(222.140)	-	-	(227.302)	222.140	-	(5.162)
Nomura International	2.318.816	(42.011)	-	2.276.805	(42.011)	42.011	-	-
SMBC Nikko Capital Markets Ltd	1.907.956	-	-	1.907.956	-	-	-	-
Société Générale	8.370.879	(1.230.904)	-	7.139.975	(1.230.904)	1.230.904	-	-
State Street Bank and Trust Co	49.433.338	-	-	49.433.338	-	-	-	-
UBS AG	4.886.978	(509.845)	-	4.377.133	(509.845)	509.845	-	-
Westpac Banking Corp	352.967	(352.967)	-	-	(505.211)	352.967	-	(152.244)
Total	92.698.983	(26.996.050)	-	65.702.933	(48.782.427)	26.996.050	20.705.401	(1.080.976)

* La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.253.492	(118.963)
Total	1.253.492	(118.963)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Royal Bank of Canada	103.962	(35.323)	-	68.639	(35.323)	35.323	-	-
UBS AG	1.114.639	(46.969)	-	1.067.670	(46.969)	46.969	-	-
Westpac Banking Corp	34.891	(34.891)	-	-	(36.671)	34.891	-	(1.780)
Total	1.253.492	(117.183)	-	1.136.309	(118.963)	117.183	-	(1.780)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.158.080	(546.931)
Total	2.158.080	(546.931)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Royal Bank of Canada	70.555	(70.555)	-	-	(140.295)	70.555	-	(69.740)
UBS AG	98.971	(35.034)	-	63.937	(35.034)	35.034	-	-
Westpac Banking Corp	1.988.554	(371.602)	-	1.616.952	(371.602)	371.602	-	-
Total	2.158.080	(477.191)	-	1.680.889	(546.931)	477.191	-	(69.740)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	12.128.805	(538.104)
Total	12.128.805	(538.104)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	92.390	(92.390)	-	-	(278.135)	92.390	-	(185.745)
Westpac Banking Corp	12.036.415	(259.969)	-	11.776.446	(259.969)	259.969	-	-
Total	12.128.805	(352.359)	-	11.776.446	(538.104)	352.359	-	(185.745)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Equity Index PutWrite (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	16.592.327	(1.350.871)
Total	16.592.327	(1.350.871)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	177.418	(177.418)	-	-	(408.941)	177.418	-	(231.523)
Westpac Banking Corp	16.414.909	(941.930)	-	15.472.979	(941.930)	941.930	-	-
Total	16.592.327	(1.119.348)	-	15.472.979	(1.350.871)	1.119.348	-	(231.523)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Large Cap Value

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.119.012	(115.827)
Total	1.119.012	(115.827)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Standard Chartered Bank	1.032.749	(35.893)	-	996.856	(35.893)	35.893	-	-
Westpac Banking Corp	86.263	(79.934)	-	6.329	(79.934)	79.934	-	-
Total	1.119.012	(115.827)	-	1.003.185	(115.827)	115.827	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	973.737	(102.612)
Total	973.737	(102.612)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
JPMorgan Chase Bank	276.563	(8.511)	-	268.052	(8.511)	8.511	-	-
Standard Chartered Bank	253.879	(10.265)	-	243.614	(10.265)	10.265	-	-
Westpac Banking Corp	443.295	(83.836)	-	359.459	(83.836)	83.836	-	-
Total	973.737	(102.612)	-	871.125	(102.612)	102.612	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	3.283.704	(342.870)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	624.429	(7.376.089)
Total	3.908.133	(7.718.959)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Citibank NA	59.547	(41.584)	-	17.963	(41.584)	41.584	-	-
Goldman Sachs International	544.502	(544.502)	-	-	(4.944.489)	544.502	4.399.987	-
JPMorgan Chase Bank	60.931	(60.931)	-	-	(2.392.877)	60.931	2.331.946	-
UBS AG	1.621.720	(80.607)	-	1.541.113	(80.607)	80.607	-	-
Westpac Banking Corp	1.621.433	(259.402)	-	1.362.031	(259.402)	259.402	-	-
Total	3.908.133	(987.026)	-	2.921.107	(7.718.959)	987.026	6.731.933	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	6.686.844	(822.791)
Contratos de swap extrabursátiles (OTC)	3.827.134	(1.992.712)
Total	10.513.978	(2.815.503)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	3.014.864	(1.622.276)	-	1.392.588	(1.622.276)	1.622.276	-	-
JPMorgan Chase Bank	871.513	(372.750)	-	498.763	(372.750)	372.750	-	-
UBS AG	35.400	(35.400)	-	-	(76.976)	35.400	-	(41.576)
Westpac Banking Corp	6.592.201	(743.501)	-	5.848.700	(743.501)	743.501	-	-
Total	10.513.978	(2.773.927)	-	7.740.051	(2.815.503)	2.773.927	-	(41.576)

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	1.843.892	(325.170)
Total	1.843.892	(325.170)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.114.025	(44.932)	-	1.069.093	(44.932)	44.932	-	-
UBS AG	178.194	(24.196)	-	153.998	(24.196)	24.196	-	-
Westpac Banking Corp	551.673	(256.042)	-	295.631	(256.042)	256.042	-	-
Total	1.843.892	(325.170)	-	1.518.722	(325.170)	325.170	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.736.142	(587.402)
Total	2.736.142	(587.402)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	678.594	(86.777)	-	591.817	(86.777)	86.777	-	-
UBS AG	103.906	(68.135)	-	35.771	(68.135)	68.135	-	-
Westpac Banking Corp	1.953.642	(432.490)	-	1.521.152	(432.490)	432.490	-	-
Total	2.736.142	(587.402)	-	2.148.740	(587.402)	587.402	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	2.358.847	(441.683)
Total	2.358.847	(441.683)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	935.666	(123.497)	-	812.169	(123.497)	123.497	-	-
UBS AG	321.901	(132.714)	-	189.187	(132.714)	132.714	-	-
Westpac Banking Corp	1.101.280	(185.472)	-	915.808	(185.472)	185.472	-	-
Total	2.358.847	(441.683)	-	1.917.164	(441.683)	441.683	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	4.089.640	(1.230.032)
Total	4.089.640	(1.230.032)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	1.575.053	(296.037)	-	1.279.016	(296.037)	296.037	-	-
UBS AG	112.854	(41.658)	-	71.196	(41.658)	41.658	-	-
Westpac Banking Corp	2.401.733	(892.337)	-	1.509.396	(892.337)	892.337	-	-
Total	4.089.640	(1.230.032)	-	2.859.608	(1.230.032)	1.230.032	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación
	USD	USD
Contratos de divisas a plazo	747.370	(137.144)
Total	747.370	(137.144)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	110.085	(31.210)	-	78.875	(31.210)	31.210	-	-
UBS AG	209.485	(22.829)	-	186.656	(22.829)	22.829	-	-
Westpac Banking Corp	427.800	(83.105)	-	344.695	(83.105)	83.105	-	-
Total	747.370	(137.144)	-	610.226	(137.144)	137.144	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap (cont.)

31 de diciembre de 2022

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	949.457	(236.699)
Total	949.457	(236.699)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Goldman Sachs International	186.760	(54.952)	-	131.808	(54.952)	54.952	-	-
UBS AG	17.959	(7.319)	-	10.640	(7.319)	7.319	-	-
Westpac Banking Corp	744.738	(174.428)	-	570.310	(174.428)	174.428	-	-
Total	949.457	(236.699)	-	712.758	(236.699)	236.699	-	-

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

26. COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS (CONT.)

US Small Cap Intrinsic Value

31 de diciembre de 2023

Descripción	Importe bruto de activos presentados en el Balance de situación USD	Importe bruto de pasivos presentados en el Balance de situación USD
Contratos de divisas a plazo	-	(398)
Total	-	(398)

Importes brutos no compensados que figuran en el Balance de situación:

Contraparte	Activo				Pasivo			
	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Pasivos disponibles para compensar USD	Garantía recibida ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD	Importes brutos presentados en el Balance de situación USD	Activos disponibles para compensar USD	Garantía pignorada ^(a) USD	Importe neto ^(b) USD
Brown Brothers Harriman	-	-	-	-	(398)	-	-	(398)
Total	-	-	-	-	(398)	-	-	(398)

31 de diciembre de 2022

No existen derivados OTC ni activos y pasivos de préstamo de valores disponibles para compensar.

(a) La garantía recibida (o pignorada) se limita a un importe no superior al 100% del importe neto de los activos (o los pasivos) en los cuadros anteriores para cada una de las respectivas contrapartes.

(b) Un importe neto superior a cero representa los importes sujetos a pérdidas a 31 de diciembre de 2023, en caso de impago de la contraparte. Un importe neto inferior a cero representa importes insuficientemente garantizados respecto a cada contraparte a 31 de diciembre de 2023.

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

PARA EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**27. FONDOS CERRADOS**

Además de los Fondos citados en el presente informe, hay varios subfondos liquidados cuya autorización todavía no ha sido retirada.

A continuación se incluye una lista exhaustiva de dichos fondos. En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, uno de ellos, el Lehman Brothers Commodity Plus Fund, mantenía 1.930 millones USD (31 de diciembre de 2022: 1.840 millones USD) en una cuenta en el Depositario a la espera de la resolución de una disputa sobre una operación con derivados.

- Lehman Brothers Global Value Fund
- Lehman Brothers USA Value Fund
- Lehman Brothers European Value Fund
- Lehman Brothers Global Bond Fund
- Lehman Brothers Commodity Plus Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 2 Fund
- Lehman Brothers Alpha Select 4 Fund

Anexo I

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS)

Para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, los ratios de gastos totales ("TER") se basan en los 12 meses anteriores al cierre del ejercicio.

31 de diciembre de 2023

5G Connectivity

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A AUD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 AUD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A CHF	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I CHF	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 CHF	0,82%	0,82%
Clase de acumulación A CNY	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 CNY	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A EUR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I EUR	0,97%	0,97%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,97%	0,97%
Clase de acumulación I2 EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,62%	2,62%
Clase de acumulación A GBP	1,82%	1,82%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,96%	0,96%
Clase de acumulación I2 GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A HKD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 HKD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A SGD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I2 SGD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación A USD	1,82%	1,82%
Clase de acumulación E USD	2,92%	2,92%
Clase de acumulación I USD	0,97%	0,97%
Clase de reparto I USD	0,97%	0,97%
Clase de acumulación I2 USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I3 USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación M USD	2,62%	2,62%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

5G Connectivity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A ZAR	1,81%	1,81%
Clase de acumulación E ZAR	2,93%	2,93%

China A-Share Equity

Clase de acumulación I CNY	7,60%	1,20%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	7,59%	1,20%
Clase de reparto sin cobertura I USD	7,60%	1,20%

China Bond

Clase de reparto (mensual) A CNY	1,65%	1,50%
Clase de reparto I CNY	1,01%	0,85%
Clase de acumulación Z CNY	0,36%	0,20%
Clase de acumulación I2 GBP	0,88%	0,72%
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	1,65%	1,50%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	1,00%	0,85%
Clase de acumulación Z USD	0,36%	0,20%
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	0,36%	0,20%

China Equity

Clase de acumulación I CHF	1,27%	1,27%
Clase de acumulación A EUR	2,02%	2,02%
Clase de acumulación I EUR	1,27%	1,27%
Clase de acumulación Z EUR	0,16%	0,16%
Clase de reparto A GBP	2,01%	2,01%
Clase de acumulación A SGD	2,02%	2,02%
Clase de acumulación A USD	2,02%	2,02%
Clase de reparto A USD	2,02%	2,02%
Clase de acumulación I USD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación I2 USD	1,06%	1,06%
Clase de acumulación M USD	3,01%	3,01%
Clase de acumulación U USD	1,62%	1,62%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,17%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Climate Innovation¹

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	6,45%	1,90%
Clase de acumulación I USD	5,59%	1,05%
Clase de acumulación I5 USD	5,16%	0,63%
Clase de acumulación Z USD	4,76%	0,20%

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	1,66%	1,66%
Clase de acumulación I EUR	0,93%	0,93%
Clase de reparto I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación Z GBP	0,17%	0,17%
Clase de acumulación I SEK	0,92%	0,92%
Clase de acumulación A USD	1,67%	1,67%
Clase de acumulación I USD	0,94%	0,94%
Clase de reparto I USD	0,96%	0,96%
Clase de reparto I2 USD	0,77%	0,77%
Clase de reparto I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de acumulación Z USD	0,17%	0,17%

Commodities²

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,92%	0,85%
Clase de acumulación I5 GBP	0,56%	0,53%
Clase de acumulación A USD	1,62%	1,60%
Clase de acumulación I USD	0,88%	0,85%
Clase de acumulación I5 USD	0,55%	0,53%
Clase de acumulación M USD	2,23%	2,20%
Clase de acumulación Z USD	0,23%	0,20%

Corporate Hybrid Bond

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación P CHF	0,64%	0,64%
Clase de reparto P CHF	0,65%	0,65%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,28%	1,28%
Clase de acumulación A EUR	1,28%	1,28%
Clase de acumulación I EUR	0,68%	0,68%
Clase de reparto I EUR	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 EUR	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I3 EUR	0,50%	0,50%
Clase de acumulación I5 EUR	0,38%	0,38%
Clase de acumulación M EUR	1,88%	1,88%
Clase de reparto M EUR	1,88%	1,88%
Clase de acumulación P EUR	0,65%	0,65%
Clase de reparto P EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I GBP	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 GBP	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 GBP	0,55%	0,55%
Clase de acumulación P GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto P GBP	0,65%	0,65%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,28%	1,28%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,28%	1,28%
Clase de acumulación A USD	1,28%	1,28%
Clase de reparto A USD	1,27%	1,27%
Clase de acumulación C1 USD	2,28%	2,28%
Clase de acumulación I USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto I USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación I2 USD	0,56%	0,56%
Clase de reparto I2 USD	0,56%	0,56%
Clase de acumulación M USD	1,88%	1,88%
Clase de reparto M USD	1,88%	1,88%
Clase de acumulación P USD	0,65%	0,65%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Developed Market FMP – 2027¹

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A EUR	0,79%	0,79%
Clase de reparto I EUR	0,40%	0,40%
Clase de acumulación A USD	0,78%	0,78%
Clase de reparto A USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I USD	0,44%	0,44%
Clase de reparto I USD	0,41%	0,41%
Clase de acumulación X USD	0,52%	0,52%
Clase de reparto X USD	0,58%	0,55%
Emerging Market Debt - Hard Currency		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,49%	1,49%
Clase de reparto I AUD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 CHF	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P CHF	0,76%	0,76%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación A EUR	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,79%	0,79%
Clase de reparto I EUR	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 EUR	0,65%	0,65%
Clase de reparto I2 EUR	0,65%	0,65%
Clase de acumulación I3 EUR	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,44%	0,44%
Clase de acumulación M EUR	2,29%	2,29%
Clase de reparto M EUR	2,29%	2,29%
Clase de acumulación P EUR	0,76%	0,76%
Clase de acumulación Z EUR	0,09%	0,09%
Clase de acumulación I GBP	0,79%	0,79%
Clase de reparto I GBP	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 GBP	0,65%	0,65%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I2 GBP	0,65%	0,65%
Clase de acumulación P GBP	0,76%	0,76%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I JPY	0,79%	0,79%
Clase de acumulación A SEK	1,49%	1,49%
Clase de acumulación I2 SEK	0,65%	0,65%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,49%	1,49%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación A USD	1,49%	1,49%
Clase de reparto A USD	1,49%	1,49%
Clase de acumulación C1 USD	2,49%	2,49%
Clase de acumulación I USD	0,79%	0,79%
Clase de reparto I USD	0,79%	0,79%
Clase de acumulación I2 USD	0,66%	0,66%
Clase de reparto I2 USD	0,66%	0,66%
Clase de reparto I3 USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación M USD	2,29%	2,29%
Clase de reparto M USD	2,29%	2,29%
Clase de acumulación P USD	0,76%	0,76%
Clase de acumulación X USD	0,51%	0,51%
Clase de acumulación Z USD	0,09%	0,09%

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación B AUD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación C2 AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación E AUD	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación T AUD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación A EUR	1,67%	1,67%
Clase de acumulación I EUR	0,93%	0,93%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,93%	0,93%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,78%	0,78%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,63%	0,63%
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	0,54%	0,54%
Clase de acumulación I GBP	0,94%	0,94%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,63%	0,63%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,63%	0,63%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,54%	0,54%
Clase de acumulación A SEK	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,68%	1,68%
Clase de acumulación A USD	1,68%	1,68%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación B USD	2,97%	2,97%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación E USD	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,93%	0,93%
Clase de acumulación I USD	0,93%	0,93%
Clase de reparto I USD	0,93%	0,93%
Clase de acumulación I2 USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I5 USD	0,54%	0,54%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación T USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación X USD	0,55%	0,48%
Clase de acumulación Y USD	0,54%	0,54%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,98%	2,98%
Clase de acumulación B ZAR	2,98%	2,98%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	2,97%	2,97%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,95%	2,95%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,98%	2,98%
Clase de acumulación E ZAR	2,97%	2,97%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,98%	1,98%
Clase de acumulación T ZAR	1,98%	1,98%
Emerging Market Debt Blend		
Clase de reparto I3 AUD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación A EUR	1,60%	1,60%
Clase de acumulación I EUR	0,90%	0,90%
Clase de reparto I EUR	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de reparto I2 EUR	0,76%	0,76%
Clase de reparto I3 EUR	0,69%	0,69%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación I5 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación M EUR	2,40%	2,40%
Clase de reparto M EUR	2,41%	2,40%
Clase de acumulación Z EUR	0,20%	0,20%
Clase de acumulación I GBP	0,90%	0,90%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,84%	0,84%
Clase de reparto I GBP	0,90%	0,90%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,90%	0,90%
Clase de acumulación P GBP	0,87%	0,87%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,87%	0,87%
Clase de acumulación Z GBP	0,20%	0,20%
Clase de acumulación U NOK	1,25%	1,25%
Clase de acumulación A SEK	1,60%	1,60%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,60%	1,60%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,60%	1,60%
Clase de acumulación A USD	1,60%	1,60%
Clase de acumulación C1 USD	2,60%	2,60%
Clase de acumulación I USD	0,90%	0,90%
Clase de reparto I USD	0,90%	0,90%
Clase de reparto I2 USD	0,76%	0,76%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Emerging Market Debt Blend (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de acumulación I5 USD	0,56%	0,55%
Clase de acumulación M USD	2,40%	2,40%
Clase de reparto M USD	2,40%	2,40%
Clase de acumulación Z USD	0,20%	0,20%

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend

Clase de acumulación I2 AUD	0,93%	0,68%
Clase de acumulación I NOK	1,03%	0,80%
Clase de acumulación I3 NOK	0,97%	0,62%
Clase de acumulación I USD	1,05%	0,80%
Clase de acumulación I2 USD	0,93%	0,68%
Clase de acumulación Z USD	0,45%	0,20%

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	3,50%	3,30%
Clase de acumulación C2 AUD	3,50%	3,30%
Clase de acumulación E AUD	3,49%	3,30%
Clase de acumulación T AUD	2,51%	2,30%
Clase de reparto sin cobertura I CAD	1,51%	1,30%
Clase de reparto I2 CAD	1,31%	1,10%
Clase de acumulación I EUR	1,49%	1,30%
Clase de acumulación M EUR	3,51%	3,30%
Clase de acumulación Z EUR	0,51%	0,30%
Clase de acumulación I GBP	1,51%	1,30%
Clase de acumulación Z GBP	0,51%	0,30%
Clase de acumulación A USD	2,51%	2,30%
Clase de acumulación B USD	3,50%	3,30%
Clase de acumulación C2 USD	3,43%	3,30%
Clase de acumulación E USD	3,50%	3,30%
Clase de acumulación I USD	1,48%	1,30%
Clase de acumulación M USD	3,50%	3,30%
Clase de acumulación T USD	2,48%	2,30%
Clase de acumulación Z USD	0,51%	0,30%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Emerging Markets Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación B ZAR	3,51%	3,30%
Clase de acumulación C2 ZAR	3,38%	3,30%
Clase de acumulación E ZAR	3,51%	3,30%
Clase de acumulación T ZAR	2,51%	2,30%

Euro Bond

Clase de acumulación I EUR	1,83%	0,55%
Clase de reparto I EUR	1,71%	0,55%

Euro Bond Absolute Return

Clase de acumulación I EUR	0,85%	0,65%
Clase de reparto I EUR	0,87%	0,65%
Clase de acumulación I5 EUR	0,60%	0,43%
Clase de acumulación Z USD	0,40%	0,20%

European High Yield Bond

Clase de acumulación I CHF	0,85%	0,80%
Clase de acumulación I EUR	0,83%	0,80%
Clase de acumulación I2 EUR	0,67%	0,67%
Clase de acumulación I5 EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación M EUR	2,10%	2,00%
Clase de acumulación X EUR	0,46%	0,40%
Clase de acumulación Y EUR	0,31%	0,30%
Clase de reparto Y EUR	0,32%	0,30%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,51%	1,40%
Clase de acumulación I USD	0,91%	0,80%
Clase de acumulación X USD	0,54%	0,40%
Clase de acumulación Z USD	0,33%	0,20%

European Sustainable Equity

Clase de reparto A EUR	1,63%	1,63%
Clase de acumulación I EUR	0,74%	0,74%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

European Sustainable Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación I5 EUR	0,44%	0,44%
Clase de acumulación M EUR	2,44%	2,44%
Clase de acumulación Z EUR	0,14%	0,14%
Clase de acumulación sin cobertura A USD	1,62%	1,62%
Clase de acumulación sin cobertura I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura M USD	2,42%	2,42%

Event Driven²

Clase de acumulación I EUR	1,27%	1,20%
Clase de acumulación I5 GBP	0,80%	0,70%
Clase de reparto I5 GBP	0,79%	0,70%
Clase de acumulación P GBP	1,24%	1,15%
Clase de acumulación I USD	1,34%	1,20%
Clase de acumulación I5 USD	0,79%	0,70%

Global Bond

Clase de reparto (mensual) T AUD	1,01%	0,95%
EUR I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,62%	0,40%
Clase de acumulación C1 USD	1,68%	1,60%
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	0,43%	0,35%
Clase de acumulación I USD	0,52%	0,40%
Clase de acumulación M USD	1,10%	1,00%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,03%	0,95%
Clase de acumulación Z USD	0,28%	0,20%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,01%	0,95%

Global Diversified Income FMP – 2024

Clase de acumulación A EUR	0,90%	0,90%
Clase de reparto A EUR	0,90%	0,90%
Clase de reparto I EUR	0,50%	0,50%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Global Diversified Income FMP – 2024 (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I GBP	0,50%	0,50%
Clase de reparto A HKD	0,90%	0,90%
Clase de reparto A SGD	0,90%	0,90%
Clase de acumulación A USD	0,90%	0,90%
Clase de reparto A USD	0,90%	0,90%
Clase de acumulación I USD	0,50%	0,50%
Clase de reparto I USD	0,50%	0,50%
Clase de acumulación X USD	0,55%	0,55%
Clase de reparto X USD	0,55%	0,55%

Global Equity Megatrends

Clase de acumulación I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,73%	2,73%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	1,04%	1,04%
Clase de acumulación A SGD	2,10%	2,00%
Clase de acumulación A USD	1,93%	1,93%
Clase de acumulación C1 USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación I USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación M USD	2,73%	2,73%
Clase de acumulación Z USD	0,23%	0,23%

Global Flexible Credit Income

Clase de acumulación I5 CAD	0,41%	0,41%
Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M EUR	2,11%	2,11%
Clase de acumulación I5 GBP	0,41%	0,41%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación M USD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Global High Yield SDG Engagement

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I AUD	0,73%	0,70%
Clase de acumulación I4 CHF	0,50%	0,47%
Clase de reparto I4 CHF	0,50%	0,47%
Clase de acumulación X CHF	1,22%	1,20%
Clase de acumulación I4 EUR	0,50%	0,47%
Clase de reparto I4 EUR	0,50%	0,47%
Clase de acumulación X EUR	1,22%	1,20%
Clase de acumulación Z (PF) EUR	0,23%	0,20%
Clase de acumulación I4 GBP	0,50%	0,47%
Clase de acumulación X GBP	1,22%	1,20%
Clase de acumulación A USD	1,33%	1,30%
Clase de acumulación I USD	0,74%	0,70%
Clase de acumulación I4 USD	0,50%	0,47%
Clase de reparto M USD	1,93%	1,90%
Clase de acumulación X USD	1,20%	1,20%
Clase de acumulación Z USD	0,13%	0,10%

Global Investment Grade Credit

Clase de acumulación I EUR	0,51%	0,45%
Clase de acumulación I USD	0,51%	0,45%
Clase de acumulación X USD	0,31%	0,25%
Clase de acumulación Z USD	0,19%	0,15%

Global Opportunistic Bond

Clase de acumulación I EUR	0,69%	0,50%
Clase de acumulación P GBP	0,76%	0,48%
Clase de acumulación A USD	1,01%	0,80%
Clase de acumulación I USD	0,77%	0,50%
Clase de reparto I USD	0,78%	0,50%
Clase de acumulación I2 USD	0,71%	0,44%
Clase de acumulación Z USD	0,47%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Global Real Estate Securities

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación M EUR	3,24%	2,80%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,83%	0,30%
Clase de acumulación Z GBP	0,76%	0,30%
Clase de acumulación A USD	2,24%	1,80%
Clase de acumulación CI USD	3,26%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,48%	1,05%
Clase de reparto I5 USD	1,02%	0,68%
Clase de acumulación M USD	3,26%	2,80%
Clase de acumulación Z USD	0,76%	0,30%

Global Sustainable Equity

Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,47%	2,47%
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	0,16%	0,16%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,46%	0,46%
Clase de acumulación A USD	1,66%	1,66%
Clase de acumulación I USD	0,76%	0,76%
Clase de reparto I USD	0,75%	0,75%
Clase de acumulación M USD	2,46%	2,46%
Clase de acumulación Z USD	0,16%	0,16%

Global Sustainable Value

Clase de acumulación M EUR	2,18%	2,00%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,69%	0,52%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,88%	0,73%
Clase de acumulación A USD	1,38%	1,20%
Clase de acumulación I USD	0,93%	0,75%
Clase de acumulación I3 USD	0,79%	0,62%
Clase de acumulación Z USD	0,48%	0,30%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

High Yield Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A AUD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación B AUD	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación E AUD	2,91%	2,91%
Clase de reparto I AUD	0,71%	0,71%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,91%	1,91%
Clase de reparto (semanal) T AUD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación T AUD	1,91%	1,91%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A CHF	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I CHF	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I2 CHF	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) I CNY	0,70%	0,70%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A EUR	1,31%	1,31%
Clase de reparto A EUR	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I EUR	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 EUR	0,61%	0,61%
Clase de reparto I2 EUR	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M EUR	1,91%	1,91%
Clase de acumulación Z EUR	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A GBP	1,31%	1,31%
Clase de reparto A GBP	1,31%	1,31%
Clase de acumulación I GBP	0,71%	0,71%
Clase de reparto I GBP	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I2 GBP	0,61%	0,61%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto I2 GBP	0,61%	0,61%
Clase de acumulación Z GBP	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A SEK	1,29%	1,29%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A SGD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (semanal) A USD	1,31%	1,31%
Clase de acumulación A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto A USD	1,31%	1,31%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación B USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación C USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación C1 USD	2,31%	2,31%
Clase de reparto C1 USD	2,31%	2,31%
Clase de reparto (mensual) C2 USD	2,90%	2,90%
Clase de acumulación C2 USD	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,91%	2,91%
Clase de acumulación E USD	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,71%	0,71%
Clase de acumulación I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto I USD	0,71%	0,71%
Clase de reparto (mensual) I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación M USD	1,91%	1,91%
Clase de reparto M USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación P USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,91%	1,91%
Clase de reparto (semanal) T USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación T USD	1,91%	1,91%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

High Yield Bond (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) U USD	1,01%	1,01%
Clase de acumulación U USD	1,01%	1,01%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	2,90%	2,90%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,91%	2,91%
Clase de acumulación E ZAR	2,91%	2,91%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,91%	1,91%
Clase de acumulación T ZAR	1,91%	1,91%

InnovAsia 5G

Clase de acumulación I4 CHF	1,58%	0,71%
Clase de acumulación A EUR	2,99%	1,90%
Clase de acumulación I4 EUR	1,60%	0,71%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	3,56%	2,70%
Clase de acumulación X EUR	2,51%	1,65%
Clase de acumulación A SGD	2,76%	1,90%
Clase de acumulación I4 SGD	1,57%	0,71%
Clase de acumulación X SGD	2,51%	1,65%
Clase de acumulación A USD	2,46%	1,90%
Clase de acumulación I USD	1,85%	1,05%
Clase de acumulación I4 USD	1,61%	0,71%
Clase de acumulación M USD	3,56%	2,70%
Clase de acumulación X USD	2,57%	1,65%

Japan Equity Engagement

Clase de reparto I5 EUR	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I5 GBP	0,60%	0,60%
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	0,67%	0,67%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	1,06%	1,06%
Clase de acumulación I JPY	1,03%	1,03%
Clase de reparto I JPY	0,98%	0,98%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Japan Equity Engagement (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación I5 JPY	0,61%	0,61%
Clase de acumulación Z JPY	0,16%	0,16%

Macro Opportunities FX

Clase de acumulación I EUR	2,53%	0,80%
Clase de acumulación Z GBP	1,23%	0,20%
Clase de acumulación I SEK	1,39%	0,80%
Clase de reparto I SEK	1,96%	0,80%
Clase de acumulación I USD	2,43%	0,80%
Clase de acumulación Z USD	0,58%	0,20%

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	1,88%	1,88%
Clase de acumulación I EUR	1,02%	1,02%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	1,03%	1,03%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	2,68%	2,68%
Clase de acumulación A USD	1,88%	1,88%
Clase de acumulación C1 USD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación I USD	1,03%	1,03%
Clase de reparto I USD	1,03%	1,03%
Clase de acumulación M USD	2,68%	2,68%
Clase de acumulación X USD	1,73%	1,73%

Next Generation Space Economy²

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	1,48%	0,80%
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	3,33%	2,70%
Clase de acumulación I USD	1,79%	1,05%

Responsible Asian Debt – Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A USD	1,78%	1,35%
----------------------------------	-------	-------

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Responsible Asian Debt – Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A USD	1,78%	1,35%
Clase de acumulación C1 USD	2,79%	2,35%
Clase de acumulación I USD	1,19%	0,75%
Clase de reparto I USD	1,28%	0,75%
Clase de reparto (mensual) I4 USD	0,96%	0,51%
Clase de acumulación I4 USD	0,95%	0,50%
Clase de acumulación M USD	2,37%	1,95%
Clase de reparto (mensual) X USD	1,70%	1,25%
Clase de acumulación X USD	1,68%	1,25%
Clase de acumulación Z USD	0,53%	0,15%

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A CAD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación A CHF	1,07%	1,07%
Clase de reparto A CHF	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I CHF	0,57%	0,57%
Clase de reparto I CHF	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 CHF	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 CHF	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 CHF	0,32%	0,32%
Clase de acumulación P CHF	0,55%	0,55%
Clase de acumulación A EUR	1,07%	1,07%
Clase de reparto A EUR	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I EUR	0,57%	0,57%
Clase de reparto I EUR	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 EUR	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 EUR	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M EUR	1,67%	1,67%
Clase de reparto M EUR	1,68%	1,68%
Clase de acumulación P EUR	0,55%	0,55%
Clase de acumulación U EUR	0,82%	0,82%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto X EUR	0,47%	0,47%
Clase de acumulación A GBP	1,07%	1,07%
Clase de acumulación I GBP	0,57%	0,57%
Clase de reparto I GBP	0,57%	0,57%
Clase de acumulación I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto I5 GBP	0,33%	0,33%
Clase de acumulación P GBP	0,56%	0,56%
Clase de acumulación I JPY	0,57%	0,57%
Clase de reparto I JPY	0,57%	0,57%
Clase de acumulación A SEK	1,07%	1,07%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,08%	1,08%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,08%	1,08%
Clase de acumulación A USD	1,07%	1,07%
Clase de reparto A USD	1,07%	1,07%
Clase de acumulación C1 USD	2,07%	2,07%
Clase de reparto C1 USD	2,07%	2,07%
Clase de acumulación I USD	0,57%	0,57%
Clase de reparto I USD	0,58%	0,58%
Clase de acumulación I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de reparto I2 USD	0,47%	0,47%
Clase de acumulación I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de reparto I5 USD	0,32%	0,32%
Clase de acumulación M USD	1,67%	1,67%
Clase de reparto M USD	1,67%	1,67%
Clase de acumulación P USD	0,55%	0,55%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Short Duration High Yield SDG Engagement

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A CHF	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I CHF	0,72%	0,72%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Short Duration High Yield SDG Engagement (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A EUR	1,32%	1,32%
Clase de reparto A EUR	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I EUR	0,72%	0,72%
Clase de acumulación I2 EUR	0,62%	0,62%
Clase de acumulación M EUR	1,92%	1,92%
Clase de reparto M EUR	1,92%	1,92%
Clase de acumulación I GBP	0,70%	0,70%
Clase de reparto I GBP	0,73%	0,73%
Clase de acumulación I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto I2 GBP	0,62%	0,62%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación I JPY	0,72%	0,72%
Clase de reparto I JPY	0,72%	0,72%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,32%	1,32%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación A USD	1,32%	1,32%
Clase de reparto A USD	1,32%	1,32%
Clase de acumulación C1 USD	2,32%	2,32%
Clase de acumulación I USD	0,72%	0,72%
Clase de reparto I USD	0,73%	0,73%
Clase de acumulación I2 USD	0,60%	0,60%
Clase de reparto I2 USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación I4 USD	0,49%	0,49%
Clase de acumulación I5 USD	0,42%	0,42%
Clase de acumulación M USD	1,91%	1,91%
Clase de reparto M USD	1,91%	1,91%
Clase de acumulación Z USD	0,12%	0,12%
Strategic Income		
Clase de reparto (mensual) A AUD	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) Z AUD	0,11%	0,11%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Strategic Income (cont.)

	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de Acciones		
Clase de reparto (mensual) A CNY	1,13%	1,13%
Clase de reparto (mensual) A EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A EUR	1,11%	1,11%
Clase de acumulación I EUR	0,60%	0,60%
Clase de acumulación M EUR	1,71%	1,71%
Clase de reparto (mensual) A GBP	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) I GBP	0,66%	0,66%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación I JPY	0,61%	0,61%
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	0,61%	0,61%
Clase de reparto CG I JPY	0,61%	0,61%
Clase de reparto I JPY	0,60%	0,60%
Clase de acumulación Z JPY	0,11%	0,11%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A SGD	1,11%	1,11%
Clase de reparto (mensual) I SGD	0,61%	0,61%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación A USD	1,11%	1,11%
Clase de reparto A USD	1,11%	1,11%
Clase de acumulación C1 USD	2,11%	2,11%
Clase de acumulación I USD	0,61%	0,61%
Clase de reparto I USD	0,61%	0,61%
Clase de acumulación M USD	1,71%	1,71%
Clase de reparto M USD	1,71%	1,71%
Clase de acumulación Z USD	0,11%	0,11%

Sustainable Asia High Yield

Clase de acumulación X EUR	1,08%	0,55%
Clase de acumulación X GBP	1,09%	0,55%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,87%	1,40%
Clase de acumulación A USD	1,87%	1,40%
Clase de acumulación I USD	1,27%	0,80%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Sustainable Asia High Yield (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación Z USD	0,67%	0,20%
Clase de reparto Z USD	0,67%	0,20%

Sustainable Emerging Market Corporate Debt

Clase de acumulación I CHF	1,14%	1,00%
Clase de acumulación A EUR	1,93%	1,80%
Clase de acumulación I EUR	1,14%	1,00%
Clase de acumulación I3 EUR	0,82%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,74%	2,60%
Clase de reparto M EUR	2,74%	2,60%
Clase de acumulación X EUR	0,80%	0,58%
Clase de acumulación I GBP	1,13%	1,00%
Clase de acumulación A SEK	1,94%	1,80%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,94%	1,80%
Clase de acumulación A USD	1,94%	1,80%
Clase de acumulación C1 USD	2,94%	2,80%
Clase de acumulación I USD	1,14%	1,00%
Clase de reparto I USD	1,14%	1,00%
Clase de acumulación I2 USD	0,97%	0,84%
Clase de acumulación M USD	2,74%	2,60%
Clase de reparto M USD	2,74%	2,60%

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

Clase de acumulación I3 EUR	0,59%	0,59%
Clase de acumulación I4 EUR	0,51%	0,51%
Clase de acumulación X EUR	0,45%	0,45%
Clase de acumulación I USD	0,78%	0,78%
Clase de acumulación I5 USD	0,45%	0,45%

Tactical Macro¹

Clase de acumulación I USD	1,36%	1,00%
Clase de acumulación I5 USD	0,91%	0,60%
Clase de acumulación Z USD	0,53%	0,20%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Ultra Short Term Euro Bond

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación P CHF	0,26%	0,26%
Clase de acumulación U CHF	0,37%	0,37%
Clase de acumulación A EUR	0,46%	0,46%
Clase de acumulación I EUR	0,27%	0,27%
Clase de reparto I EUR	0,27%	0,27%
Clase de acumulación I2 EUR	0,23%	0,23%
Clase de acumulación I5 EUR	0,17%	0,17%
Clase de acumulación M EUR	0,66%	0,66%
Clase de acumulación U EUR	0,37%	0,37%
Clase de acumulación Z EUR	0,08%	0,08%
Clase de acumulación I USD	0,27%	0,27%
Clase de acumulación Z USD	0,08%	0,08%

Uncorrelated Strategies

Clase de acumulación I CHF	1,69%	1,69%
Clase de acumulación A EUR	2,43%	2,43%
Clase de acumulación I EUR	1,65%	1,65%
Clase de acumulación I2 EUR	1,54%	1,54%
Clase de acumulación M EUR	3,24%	3,24%
Clase de acumulación P EUR	1,60%	1,60%
Clase de acumulación I GBP	1,63%	1,63%
Clase de acumulación I2 GBP	1,55%	1,55%
Clase de reparto I2 GBP	1,59%	1,56%
Clase de acumulación I5 GBP	1,30%	1,30%
Clase de acumulación P GBP	1,66%	1,66%
Clase de acumulación Z GBP	0,95%	0,95%
Clase de acumulación I JPY	1,70%	1,70%
Clase de acumulación A SGD	1,78%	1,70%
Clase de acumulación A USD	2,44%	2,44%
Clase de acumulación C1 USD	3,45%	3,45%
Clase de acumulación I USD	1,70%	1,70%
Clase de acumulación I2 USD	1,55%	1,55%
Clase de acumulación I5 USD	1,33%	1,33%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

Uncorrelated Strategies (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación M USD	3,24%	3,24%
Clase de acumulación P USD	1,64%	1,64%
Clase de acumulación Z USD	0,94%	0,94%

US Equity

Clase de acumulación I3 JPY	0,91%	0,72%
Clase de acumulación A USD	1,89%	1,70%
Clase de acumulación I USD	1,14%	0,95%
Clase de reparto I USD	1,14%	0,95%
Clase de acumulación M USD	2,71%	2,50%

US Equity Index PutWrite

Clase de acumulación I EUR	0,71%	0,71%
Clase de reparto I3 EUR	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 EUR	0,46%	0,46%
Clase de reparto I4 EUR	0,45%	0,45%
Clase de acumulación M EUR	2,10%	2,10%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,70%	0,70%
Clase de acumulación I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de reparto I3 GBP	0,52%	0,52%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,51%	0,51%
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	0,46%	0,46%
Clase de reparto I4 GBP	0,47%	0,47%
Clase de reparto sin cobertura P GBP	0,67%	0,67%
Clase de reparto (mensual) A SGD	1,30%	1,30%
Clase de acumulación A USD	1,30%	1,30%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,69%	0,69%
Clase de acumulación I USD	0,70%	0,70%
Clase de reparto I3 USD	0,52%	0,52%
Clase de acumulación I4 USD	0,46%	0,46%
Clase de acumulación M USD	2,10%	2,10%
Clase de acumulación Z USD	0,10%	0,10%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

US Large Cap Value

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A EUR	1,58%	1,58%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,57%	1,57%
Clase de acumulación I EUR	0,78%	0,78%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,78%	0,78%
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	0,50%	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	0,43%	0,43%
Clase de acumulación I GBP	0,77%	0,77%
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,79%	0,79%
Clase de reparto I GBP	0,79%	0,79%
Clase de reparto sin cobertura I GBP	0,78%	0,78%
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	0,50%	0,50%
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	0,75%	0,75%
Clase de reparto P GBP	0,73%	0,73%
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	0,71%	0,71%
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	0,71%	0,71%
Clase de acumulación A USD	1,58%	1,58%
Clase de acumulación I USD	0,78%	0,78%
Clase de reparto I4 USD	0,50%	0,50%
Clase de acumulación I5 USD	0,42%	0,42%
Clase de acumulación M USD	2,37%	2,37%
Clase de acumulación Y USD	0,73%	0,73%
Clase de acumulación Z USD	0,07%	0,07%

US Long Short Equity

Clase de acumulación A EUR	2,43%	2,43%
Clase de acumulación I EUR	1,51%	1,51%
Clase de acumulación I3 EUR	1,14%	1,14%
Clase de acumulación M EUR	3,24%	3,24%
Clase de reparto I3 GBP	1,15%	1,15%
Clase de acumulación A1 SGD	2,04%	2,04%
Clase de acumulación A (PF) USD	1,89%	1,89%
Clase de acumulación A USD	2,44%	2,44%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

US Long Short Equity (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación A1 USD	2,04%	2,04%
Clase de reparto I (PF) USD	1,19%	1,19%
Clase de acumulación I USD	1,53%	1,53%
Clase de acumulación I3 USD	1,13%	1,13%
Clase de acumulación M USD	3,24%	3,24%
Clase de acumulación U USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación Z USD	0,19%	0,19%

US Multi Cap Opportunities

Clase de acumulación E AUD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación T AUD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación I3 EUR	0,68%	0,68%
Clase de acumulación M EUR	2,88%	2,88%
Clase de acumulación A EUR1	1,88%	1,88%
Clase de acumulación I EUR1	1,03%	1,03%
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	0,67%	0,67%
Clase de acumulación A SGD	1,88%	1,88%
Clase de acumulación B USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación C1 USD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación C2 USD	2,97%	2,97%
Clase de acumulación E USD	2,98%	2,98%
Clase de acumulación I2 USD	0,84%	0,84%
Clase de acumulación I3 USD	0,68%	0,68%
Clase de reparto I3 USD	0,68%	0,68%
Clase de acumulación M USD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación T USD	1,98%	1,98%
Clase de acumulación U USD	1,43%	1,43%
Clase de acumulación Z USD	0,18%	0,18%
Clase de acumulación A USD1	1,88%	1,88%
Clase de acumulación I USD1	1,03%	1,03%
Clase de reparto I USD1	1,03%	1,03%
Clase de acumulación B ZAR	2,98%	2,98%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación C2 ZAR	2,96%	2,96%
Clase de acumulación E ZAR	2,98%	2,98%
Clase de acumulación T ZAR	1,98%	1,98%

US Real Estate Securities

Clase de reparto (mensual) A AUD	1,70%	1,70%
Clase de reparto (mensual) B AUD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B AUD	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) E AUD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación E AUD	3,00%	3,00%
Clase de reparto (mensual) T AUD	1,99%	1,99%
Clase de acumulación T AUD	1,99%	1,99%
Clase de acumulación A CHF	1,69%	1,69%
Clase de acumulación A EUR	1,69%	1,69%
Clase de acumulación I EUR	0,94%	0,94%
Clase de acumulación M EUR	2,69%	2,69%
Clase de reparto (mensual) A HKD	1,69%	1,69%
Clase de acumulación A SGD	1,69%	1,69%
Clase de reparto (mensual) A USD	1,69%	1,69%
Clase de acumulación A USD	1,69%	1,69%
Clase de reparto A USD	1,69%	1,69%
Clase de reparto (mensual) B USD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B USD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación C1 USD	2,69%	2,69%
Clase de reparto (mensual) E USD	2,99%	2,99%
Clase de acumulación E USD	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) I USD	0,94%	0,94%
Clase de acumulación I USD	0,94%	0,94%
Clase de reparto I USD	0,94%	0,94%
Clase de acumulación I2 USD	0,73%	0,73%
Clase de acumulación M USD	2,69%	2,69%
Clase de reparto (mensual) T USD	1,99%	1,99%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

US Real Estate Securities (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación T USD	1,99%	1,99%
Clase de acumulación Z USD	0,20%	0,20%
Clase de reparto (mensual) B ZAR	2,99%	2,99%
Clase de acumulación B ZAR	2,99%	2,99%
Clase de acumulación C2 ZAR	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) E ZAR	2,99%	2,99%
Clase de acumulación E ZAR	2,99%	2,99%
Clase de reparto (mensual) T ZAR	1,99%	1,99%
Clase de acumulación T ZAR	1,99%	1,99%

US Small Cap

Clase de acumulación B AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación C2 AUD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación E AUD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación T AUD	1,93%	1,93%
Clase de acumulación A EUR	1,83%	1,83%
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	1,82%	1,82%
Clase de acumulación I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	0,81%	0,81%
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	0,64%	0,64%
Clase de acumulación M EUR	2,83%	2,83%
Clase de acumulación Z EUR	0,13%	0,13%
Clase de reparto I JPY	0,98%	0,98%
Clase de acumulación A USD	1,83%	1,83%
Clase de reparto A USD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación B USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación C2 USD	2,88%	2,88%
Clase de acumulación E USD	2,93%	2,93%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%
Clase de reparto I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I3 USD	0,73%	0,73%

Anexo I (cont.)

RATIOS DE GASTOS TOTALES (NO AUDITADOS) (CONT.)

31 de diciembre de 2023

US Small Cap (cont.)

Clase de Acciones	TER porcentual anualizado (Sin renuncia a comisiones)	TER porcentual anualizado (Con renuncia a comisiones)
Clase de acumulación M USD	2,83%	2,83%
Clase de acumulación T USD	1,93%	1,93%
Clase de acumulación Z USD	0,13%	0,13%
Clase de acumulación E ZAR	2,93%	2,93%
Clase de acumulación T ZAR	1,93%	1,93%

US Small Cap Intrinsic Value

Clase de acumulación sin cobertura I GBP	0,98%	0,98%
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	0,81%	0,81%
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	0,77%	0,77%
Clase de acumulación A USD	1,83%	1,83%
Clase de acumulación I USD	0,98%	0,98%
Clase de acumulación I2 USD	0,81%	0,81%
Clase de acumulación M USD	2,82%	2,82%

¹ Cartera lanzada durante el actual periodo contable.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Anexo II

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS)

5G Connectivity			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación A AUD	20/05/2020	IE00BMPRXT94	3,58	(45,90)	34,96
Clase de acumulación I2 AUD	13/09/2023	IE0002QWGC08	–	–	13,20
Clase de acumulación A CHF	01/08/2023	IE00BMY47772	–	–	6,20
Clase de acumulación I CHF	01/08/2023	IE00BMY47665	–	–	6,50
Clase de acumulación I2 CHF	13/09/2023	IE0003BXX5E5	–	–	13,70
Clase de acumulación A CNY	01/02/2021	IE00BN13NY36	1,38	(43,77)	34,20
Clase de acumulación I2 CNY	13/09/2023	IE000VZM9Z74	–	–	13,42
Clase de acumulación A EUR	13/05/2020	IE00BMPRXP56	3,43	(45,94)	34,86
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	22/04/2020	IE00BMD7ZB71	12,60	(39,94)	33,62
Clase de acumulación I EUR	30/06/2020	IE00BMPRXW24	4,27	(45,41)	35,83
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	12/06/2020	IE00BLLXGX96	13,51	(39,41)	34,74
Clase de acumulación I2 EUR	13/09/2023	IE00049FOE96	–	–	13,20
Clase de acumulación I5 EUR	01/09/2020	IE00BMPRXV17	4,69	(45,20)	36,44
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	22/04/2020	IE00BLLXH031	11,65	(40,38)	32,49
Clase de acumulación A GBP	15/05/2020	IE00BMPRXS87	3,98	(45,24)	36,92
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/11/2020	IE00BKS9L945	6,46	(35,98)	31,63
Clase de acumulación I2 GBP	13/09/2023	IE000MHA92L4	–	–	13,70
Clase de acumulación A HKD	13/05/2020	IE00BMPRXQ63	4,46	(43,95)	36,82
Clase de acumulación I2 HKD	13/09/2023	IE000ZWJU5Z2	–	–	13,90
Clase de acumulación A SGD	14/05/2020	IE00BMPRXR70	4,19	(44,38)	35,90
Clase de acumulación I2 SGD	13/09/2023	IE000V6EVRT1	–	–	13,35
Clase de acumulación A USD	04/05/2020	IE00BMPRXN33	4,59	(43,60)	38,16
Clase de acumulación E USD	01/02/2023	IE000ZUB0R86	–	–	19,20
Clase de acumulación I USD	08/04/2020	IE00BLLXGV72	5,51	(43,15)	39,43
Clase de reparto I USD	08/04/2020	IE00BLLXGW89	5,52	(43,11)	39,43
Clase de acumulación I2 USD	10/03/2021	IE00BLR75G15	9,80	(42,99)	39,62
Clase de acumulación I3 USD	06/11/2020	IE00BNC26Z17	5,80	(43,02)	39,85
Clase de acumulación I5 USD	07/05/2020	IE00BLLXGY04	5,93	(42,92)	40,02
Clase de acumulación M USD	02/06/2020	IE00BMCTKC00	3,68	(44,05)	37,06
Clase de acumulación Z USD	19/03/2021	IE00BMG4Q780	8,80	(42,65)	40,71
Clase de acumulación A ZAR	14/02/2023	IE0009UHWAU4	–	–	25,63
Clase de acumulación E ZAR	10/02/2023	IE000CS9U7B7	–	–	26,25
China A-Share Equity					
Clase de acumulación I CNY	28/07/2020	IE00BLPHVV04	0,20	(22,68)	(12,31)
Clase de acumulación sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z068	2,35	(28,89)	(14,87)
Clase de reparto sin cobertura I USD	28/07/2020	IE00BMD7Z175	2,35	(28,97)	(14,81)
China Bond					
Clase de reparto (mensual) A CNY	04/11/2020	IE00BF4ZPF56	(0,72)	(6,70)	2,70
Clase de reparto I CNY	12/12/2022	IE00BYRGQM22	(0,05)	(6,13)	3,39

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

China Bond (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación Z CNY	08/09/2015	IE00BYRGQ69	0,60	(5,51)	4,05
Clase de acumulación I EUR	01/12/2020	IE00BN13NX29	(5,48)	–	–
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	20/02/2020	IE00BL1NNM70	9,83	–	–
Clase de acumulación I2 GBP	09/02/2021	IE00BNC26Y00	(3,10)	(7,12)	5,67
Clase de reparto sin cobertura (mensual) A SGD	12/03/2019	IE00BHXGRN56	3,49	(14,73)	(1,88)
Clase de acumulación sin cobertura I USD	08/09/2015	IE00BYQX7S71	2,07	(13,76)	0,49
Clase de acumulación Z USD	29/03/2019	IE00BYRGQJ92	(2,13)	(6,32)	6,85
Clase de acumulación sin cobertura Z USD	10/04/2018	IE00BYRGQN39	2,74	(13,14)	1,02

China Equity

Clase de acumulación I CHF	31/07/2015	IE00B63FQV68	(7,10)	(24,04)	(25,51)
Clase de acumulación A EUR	14/07/2009	IE00B54BK812	(7,67)	(24,30)	(24,71)
Clase de acumulación I EUR	14/07/2009	IE00B54BLX33	(7,00)	(23,71)	(24,17)
Clase de acumulación Z EUR	03/06/2014	IE00BKJ9MV22	(5,96)	(22,86)	(23,31)
Clase de reparto A GBP	21/05/2015	IE00BWB9BT54	(7,17)	(23,19)	(23,54)
Clase de reparto sin cobertura I2 GBP	23/06/2014	IE00BMN94C76	(4,93)	–	–
Clase de acumulación A SGD	01/12/2014	IE00B5MMRT66	(7,00)	(22,69)	(24,12)
Clase de acumulación A USD	14/07/2009	IE00B543WZ88	(6,70)	(21,93)	(22,83)
Clase de reparto A USD	27/08/2014	IE00BPRC5H50	(6,67)	(21,94)	(22,81)
Clase de acumulación I USD	14/07/2009	IE00B547N797	(6,01)	(21,33)	(22,22)
Clase de acumulación I2 USD	11/08/2014	IE00B8BYOV78	(5,80)	(21,13)	(22,05)
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYVF7440	(7,63)	(22,70)	(23,52)
Clase de acumulación U USD	27/06/2014	IE00BLSP6051	(6,31)	(21,63)	(22,48)
Clase de acumulación Z USD	01/08/2014	IE00BKJ9MZ69	(4,94)	(20,48)	(21,35)

Climate Innovation¹

Clase de acumulación A USD	01/08/2023	IE0006EGSTJ7	–	–	(3,40)
Clase de acumulación I USD	01/08/2023	IE000UGESYW1	–	–	(3,00)
Clase de acumulación I5 USD	01/08/2023	IE000YMVHC49	–	–	(2,90)
Clase de acumulación Z USD	01/08/2023	IE0009Q8TA55	–	–	(2,70)

CLO Income

Clase de acumulación A EUR	09/06/2022	IE000BKR2PI0	–	(3,30)	18,30
Clase de acumulación I EUR	12/07/2018	IE00BG7PQ018	6,56	(8,74)	19,26
Clase de reparto I2 EUR	15/11/2018	IE00BD102V45	6,73	(8,68)	19,33
Clase de reparto I2 GBP	15/11/2018	IE00BD102W51	7,49	(7,13)	–
Clase de reparto I5 GBP	12/07/2018	IE00BD5KHL59	7,72	–	–
Clase de acumulación Z GBP	12/12/2019	IE00BHR46W74	8,11	(6,55)	20,76
Clase de acumulación I SEK	12/07/2018	IE00BG7P3L15	7,04	(8,25)	19,37
Clase de acumulación A USD	09/06/2022	IE000I861U99	–	(1,70)	20,75

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

CLO Income (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I USD	12/07/2018	IE00BF4NG566	7,51	(6,91)	21,72
Clase de reparto I USD	17/08/2023	IE00BF4NG673	–	–	5,97
Clase de reparto I2 USD	21/03/2019	IE00BHXGRM40	7,66	(6,82)	21,73
Clase de reparto I5 USD	12/07/2018	IE00BG7P3H78	7,83	(6,54)	22,04
Clase de acumulación Z USD	18/04/2019	IE00BG7PPZ91	8,37	(6,26)	22,72
Commodities²					
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	14/12/2022	IE000GZB3BM6	–	4,30	(11,79)
Clase de acumulación I5 GBP	29/03/2022	IE00079M4LO1	–	(5,80)	(7,22)
Clase de acumulación A USD	15/03/2022	IE000407KK00	–	(2,90)	(7,31)
Clase de acumulación I USD	09/02/2022	IE000MVZ49F4	–	12,00	(6,52)
Clase de acumulación I5 USD	04/03/2022	IE0000TMDNF9	–	(2,20)	(6,24)
Clase de acumulación M USD	14/04/2022	IE000D1UZ4M5	–	(10,90)	(7,86)
Clase de acumulación Z USD	15/02/2022	IE000K7ZYIB8	–	11,64	(5,92)
Corporate Hybrid Bond					
Clase de reparto (mensual) A AUD	23/09/2016	IE00BD5YX427	0,55	(13,56)	8,14
Clase de acumulación P CHF	27/04/2017	IE00BD4H0K73	0,36	(14,46)	6,22
Clase de reparto P CHF	17/06/2016	IE00BDH834	0,37	(14,47)	6,09
Clase de reparto (mensual) A EUR	18/07/2016	IE00BDH8727	(0,05)	(14,72)	7,57
Clase de acumulación A EUR	03/06/2016	IE00BYV1RN13	(0,08)	(14,66)	7,53
Clase de acumulación I EUR	19/11/2015	IE00BZ090894	0,55	(14,13)	8,14
Clase de reparto I EUR	19/11/2015	IE00BZ090902	0,55	(14,14)	8,17
Clase de acumulación I2 EUR	03/02/2017	IE00BYVF7770	0,59	(14,00)	8,24
Clase de reparto I2 EUR	24/12/2020	IE00BD37NF41	0,59	(14,03)	8,24
Clase de acumulación I3 EUR	13/09/2016	IE00BD3H7K78	0,67	(13,95)	8,35
Clase de acumulación I5 EUR	19/11/2015	IE00BZ090787	0,85	(13,87)	8,50
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BD9WHQ23	(0,70)	(15,13)	6,80
Clase de reparto M EUR	13/02/2017	IE00BZ0BMF67	(0,62)	(15,17)	6,90
Clase de acumulación P EUR	27/04/2017	IE00BYVF7663	0,61	(14,14)	8,23
Clase de reparto P EUR	24/06/2016	IE00BD37ND27	0,49	(14,05)	8,07
Clase de acumulación I GBP	09/03/2017	IE00BYMJ8V99	1,17	(12,75)	9,87
Clase de acumulación I2 GBP	15/05/2017	IE00BDRKGS35	1,28	(12,63)	10,02
Clase de reparto I2 GBP	24/08/2016	IE00BZCPRS46	1,28	(12,63)	9,95
Clase de acumulación P GBP	16/08/2019	IE00BH3W6W54	1,21	(12,71)	9,92
Clase de reparto P GBP	19/05/2017	IE00BD4H0M97	1,23	(12,77)	9,96
Clase de reparto (mensual) A SGD	02/08/2019	IE00BJR5T361	0,77	(13,05)	8,32
Clase de reparto (mensual) A USD	18/07/2016	IE00BDH8727	0,74	(12,77)	9,73
Clase de acumulación A USD	10/08/2016	IE00BD0PCH68	0,79	(12,79)	9,75
Clase de reparto A USD	23/04/2021	IE00BMT63Q97	0,22	(12,83)	9,67

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Corporate Hybrid Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021	2022	2023
			%	%	%
Clase de acumulación C1 USD	13/12/2017	IE00BDFBJ677	(0,27)	(13,67)	8,70
Clase de acumulación I USD	14/06/2016	IE00BDHBH503	1,37	(12,29)	10,36
Clase de reparto I USD	23/04/2021	IE00BMCFKY00	0,58	(12,28)	10,44
Clase de acumulación I2 USD	03/02/2017	IE00BDRKGR28	1,47	(12,20)	10,59
Clase de reparto I2 USD	03/02/2017	IE00BD37NK93	1,45	(12,20)	10,45
Clase de acumulación M USD	15/12/2017	IE00BDFBLB65	0,09	(13,36)	9,13
Clase de reparto M USD	15/12/2017	IE00BDFBJ784	0,15	(13,35)	9,01
Clase de acumulación P USD	05/05/2017	IE00BD4HOL80	1,46	(12,28)	10,36
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BZ56PT19	1,98	(11,77)	11,06

Developed Market FMP – 2027¹

Clase de acumulación A EUR	31/07/2023	IE0006ZF3U01	–	–	3,10
Clase de reparto I EUR	15/09/2023	IE000C576DF9	–	–	3,80
Clase de acumulación A USD	31/07/2023	IE000VQRCT01	–	–	3,80
Clase de reparto A USD	31/07/2023	IE0000H8VV97	–	–	3,80
Clase de acumulación I USD	31/07/2023	IE000UVYX3U2	–	–	4,00
Clase de reparto I USD	21/08/2023	IE000ZFOERE3	–	–	4,80
Clase de acumulación X USD	31/07/2023	IE000JGNBMI5	–	–	3,90
Clase de reparto X USD	31/07/2023	IE000BKPP400	–	–	3,90

Emerging Market Debt - Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A AUD	26/02/2019	IE00BF0K7B44	(4,41)	(20,61)	11,27
Clase de reparto I AUD	26/05/2020	IE00B986FB81	(3,74)	(20,07)	12,11
Clase de acumulación sin cobertura I3 CAD	31/10/2022	IE000ESKKWI7	–	10,40	11,05
Clase de acumulación I2 CHF	13/01/2020	IE00BKKL6823	(4,39)	(21,12)	9,31
Clase de acumulación P CHF	24/01/2018	IE00BFNPGF37	(4,44)	(21,23)	9,24
Clase de reparto (mensual) A EUR	16/04/2018	IE00B986FR42	(5,06)	(21,52)	10,37
Clase de acumulación A EUR	31/05/2013	IE00B986FT65	(4,93)	(21,63)	10,49
Clase de acumulación I EUR	31/05/2013	IE00B986G486	(4,25)	(21,06)	11,15
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	17/09/2019	IE00BK5V1269	3,97	(13,70)	9,98
Clase de reparto I EUR	07/10/2016	IE00B986GB56	(4,36)	(21,04)	11,36
Clase de acumulación I2 EUR	18/12/2019	IE00B986GC63	(4,14)	(20,98)	11,44
Clase de reparto I2 EUR	06/11/2019	IE00BK6H5655	(4,16)	(21,02)	11,56
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD0PCJ82	(4,12)	(20,88)	11,44
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	06/09/2019	IE00BJ7VWB39	4,12	(13,44)	–
Clase de reparto I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSZ87	(4,09)	–	–
Clase de acumulación I4 EUR	10/12/2015	IE00BXQ9CQ11	(4,04)	(20,87)	11,63
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	05/07/2022	IE000EFKIOA5	–	0,00	10,40
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZN33	(5,73)	(22,24)	9,61
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BSNLZP56	(5,75)	(22,23)	9,68

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Hard Currency (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación P EUR	23/01/2018	IE00BFNPGG44	(4,26)	(21,07)	11,28
Clase de acumulación Z EUR	29/12/2017	IE00BKJB1B19	(3,61)	(20,56)	12,09
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDDNB708	(3,72)	(19,88)	12,88
Clase de reparto I GBP	21/02/2018	IE00BZ1D2402	(3,73)	(19,86)	12,97
Clase de acumulación I2 GBP	26/01/2018	IE00B986H344	(3,60)	(19,71)	12,99
Clase de reparto I2 GBP	06/07/2015	IE00B986H450	(3,60)	(19,77)	13,28
Clase de acumulación P GBP	14/03/2018	IE00BFOV1041	(3,70)	(19,85)	12,97
Clase de reparto (mensual) A HKD	09/01/2019	IE00BF0K7C50	(4,16)	(19,74)	11,87
Clase de acumulación I JPY	11/12/2017	IE00BD4H0D07	(3,84)	(21,02)	7,41
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3F11	(4,71)	(21,55)	10,56
Clase de acumulación sin cobertura I SEK	14/04/2020	IE00BLDG8V83	6,54	–	–
Clase de acumulación I2 SEK	19/05/2021	IE00BN92ZN54	(2,00)	(20,89)	11,51
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/02/2015	IE00B99K3R14	(4,10)	(19,90)	11,36
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B986J720	(4,04)	(19,53)	13,08
Clase de acumulación A USD	31/05/2013	IE00B986J944	(4,05)	(19,51)	13,06
Clase de reparto A USD	30/10/2020	IE00B986JM76	(4,01)	(19,54)	13,01
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBJ891	(5,02)	(20,28)	11,95
Clase de acumulación I USD	31/05/2013	IE00B99K4563	(3,32)	(18,98)	13,87
Clase de reparto I USD	31/05/2013	IE00B99K4670	(3,34)	(18,95)	13,87
Clase de acumulación I2 USD	15/11/2016	IE00B99K6R29	(3,23)	(18,80)	13,97
Clase de reparto I2 USD	20/04/2018	IE00B99K6W71	(3,24)	(18,74)	14,00
Clase de reparto I3 USD	20/03/2019	IE00BCFFTG28	(3,14)	(18,77)	14,22
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBJ909	(4,82)	(20,15)	12,21
Clase de reparto M USD	15/09/2017	IE00BDFBJB28	(4,74)	(20,22)	12,26
Clase de acumulación P USD	11/01/2018	IE00BTKH9G20	(3,33)	(18,86)	13,85
Clase de acumulación X USD	16/12/2021	IE000BX4CH70	0,30	(18,74)	14,11
Clase de acumulación Z USD	26/04/2017	IE00BD4H0C99	(2,70)	(18,34)	14,67

Emerging Market Debt - Local Currency

Clase de reparto (mensual) B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS819	(11,82)	(15,78)	9,48
Clase de acumulación B AUD	04/06/2015	IE00BTLWS702	(11,87)	(15,89)	9,45
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	04/06/2015	IE00BTLWSB42	(12,16)	(15,84)	–
Clase de acumulación C2 AUD	04/06/2015	IE00BTLWS926	(11,96)	(15,91)	9,59
Clase de reparto (mensual) E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSD65	(11,78)	(15,97)	9,79
Clase de acumulación E AUD	04/06/2015	IE00BTLWSC58	(11,88)	(15,91)	9,46
Clase de reparto (mensual) T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSG96	(10,95)	(15,20)	10,70
Clase de acumulación T AUD	04/06/2015	IE00BTLWSF89	(10,97)	(15,01)	10,48
Clase de acumulación A EUR	28/06/2013	IE00B975F382	(11,12)	(15,87)	10,28
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B975F507	(10,42)	(15,27)	11,02
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	27/06/2017	IE00BD5BK3F8	(2,55)	(7,15)	10,09

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt - Local Currency (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	29/12/2015	IE00BZ1J8T56	(2,42)	(7,10)	10,22
Clase de reparto sin cobertura I3 EUR	12/03/2019	IE00BJ2JSW56	(2,33)	–	–
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	14/03/2017	IE00BYX7M324	(2,29)	(6,87)	10,41
Clase de reparto sin cobertura M EUR	18/02/2016	IE00BD9WJ885	(3,99)	–	–
Clase de acumulación sin cobertura Y EUR	25/01/2021	IE00BMY4BL92	(1,10)	(6,77)	10,41
Clase de acumulación I GBP	22/09/2017	IE00BDZRN61	(9,84)	(13,95)	12,81
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYX4Q207	(8,30)	(1,63)	7,76
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	02/11/2016	IE00BYSW3D96	(8,32)	(1,63)	7,94
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	25/01/2021	IE00BMY4BM00	(6,40)	(1,50)	7,92
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BYSW3401	(10,94)	(15,78)	10,22
Clase de reparto (mensual) A SGD	04/03/2015	IE00B99K6K59	(10,26)	(14,02)	11,31
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B99K7G88	(10,19)	(13,38)	12,99
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B99K7H95	(10,19)	(13,46)	12,98
Clase de reparto (mensual) B USD	04/06/2015	IE00BTLWSH04	(11,35)	(14,56)	11,71
Clase de acumulación B USD	04/06/2015	IE00B99K7M49	(11,28)	(14,64)	11,51
Clase de reparto (mensual) C2 USD	04/06/2015	IE00BTLWSJ28	(11,35)	(14,56)	11,71
Clase de acumulación C2 USD	04/06/2015	IE00B99K7Z77	(11,36)	(14,64)	–
Clase de reparto (mensual) E USD	04/06/2015	IE00BTLWSL40	(11,35)	(14,56)	11,71
Clase de acumulación E USD	04/06/2015	IE00BTLWSK33	(11,28)	(14,64)	11,64
Clase de reparto (mensual) I USD	02/09/2021	IE00080NF9F1	(6,22)	(12,87)	13,97
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B9Z1CL57	(9,35)	(12,92)	13,88
Clase de reparto I USD	14/10/2016	IE00BYT43784	(9,46)	(12,85)	13,94
Clase de acumulación I2 USD	13/08/2014	IE00B9Z1CN71	(9,27)	(12,69)	14,04
Clase de acumulación I5 USD	26/09/2018	IE00BYNVFZ74	(9,97)	(15,46)	12,33
Clase de reparto (mensual) T USD	31/03/2016	IE00BTLWSM56	(10,34)	(13,76)	12,86
Clase de acumulación T USD	04/06/2015	IE00B9Z1CQ03	(10,40)	(13,81)	12,78
Clase de acumulación X USD	23/10/2013	IE00B9Z1CS27	(9,05)	(12,49)	14,39
Clase de acumulación Y USD	14/01/2021	IE00BMY4BK85	(8,20)	(12,53)	14,32
Clase de reparto (mensual) B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSP87	(8,00)	(12,08)	14,22
Clase de acumulación B ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSN63	(8,01)	(12,11)	14,18
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSR02	(8,01)	(12,07)	14,29
Clase de acumulación C2 ZAR	06/01/2023	IE00BTLWSQ94	(8,01)	(12,10)	12,75
Clase de reparto (mensual) E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSS19	(8,02)	(12,07)	14,22
Clase de acumulación E ZAR	05/06/2015	IE00BTLWST26	(8,02)	(12,10)	14,12
Clase de reparto (mensual) T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSW54	(7,07)	(11,19)	15,36
Clase de acumulación T ZAR	05/06/2015	IE00BTLWSV48	(7,07)	(11,23)	15,33
Emerging Market Debt Blend					
Clase de reparto I3 AUD	06/11/2019	IE00BKPHZ39	(2,90)	(11,15)	11,37
Clase de acumulación A EUR	04/12/2015	IE00BK4YZ020	(3,48)	(12,89)	8,28

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt Blend (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I EUR	08/07/2014	IE00BK4YYZ03	(2,75)	(12,29)	8,97
Clase de reparto I EUR	19/06/2015	IE00BY7S2G49	(2,70)	(12,26)	8,97
Clase de acumulación I2 EUR	27/05/2014	IE00BMMV6Y07	(2,60)	(12,16)	9,13
Clase de reparto I2 EUR	24/02/2015	IE00BMMV6Z14	(2,62)	(12,21)	9,24
Clase de reparto I3 EUR	05/11/2019	IE00BLDYHM63	(2,56)	(12,11)	9,37
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	23/03/2017	IE00BD3WDH16	1,71	(8,23)	8,77
Clase de acumulación I5 EUR	23/04/2014	IE00BLDYHL56	(2,47)	(11,95)	9,39
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZD35	(4,26)	(13,62)	7,51
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZF58	(4,28)	(13,51)	7,29
Clase de acumulación Z EUR	02/06/2014	IE00BKKN1384	(2,11)	(11,69)	9,86
Clase de acumulación I GBP	31/03/2016	IE00BK4YYR29	(5,56)	(9,05)	8,64
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	12/04/2017	IE00BD3WDG09	(4,91)	(3,22)	6,04
Clase de reparto I GBP	22/05/2018	IE00BK4YYW71	(5,52)	(9,08)	8,63
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/05/2018	IE00BF0V1488	(5,00)	(3,16)	5,83
Clase de acumulación P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW838	(5,44)	(9,06)	8,68
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	13/05/2019	IE00BGPZW721	(4,95)	(3,24)	5,99
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKKN1509	(4,83)	(8,41)	9,36
Clase de acumulación U NOK	13/03/2017	IE00BZCPRQ22	(5,03)	(9,72)	12,67
Clase de acumulación A SEK	05/11/2015	IE00BMN92P65	(2,08)	(9,24)	8,57
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/09/2017	IE00BMN93084	(5,70)	(15,04)	9,75
Clase de reparto (mensual) A USD	15/09/2017	IE00BRJTF125	(6,53)	(14,64)	11,56
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BK4YYX88	(6,47)	(14,65)	11,44
Clase de acumulación C1 USD	24/08/2017	IE00BDFBK646	(7,41)	(15,50)	10,33
Clase de acumulación I USD	23/04/2014	IE00BK4YYS36	(5,83)	(14,12)	12,28
Clase de reparto I USD	01/06/2016	IE00BK4YYT43	(5,85)	(13,98)	12,23
Clase de acumulación I2 USD	24/09/2014	IE00BMN93423	(5,65)	–	–
Clase de reparto I2 USD	24/02/2015	IE00BMN93530	(5,73)	(13,96)	12,49
Clase de acumulación I3 USD	20/12/2017	IE00BD21NN56	(5,61)	(13,90)	–
Clase de acumulación I5 USD	24/07/2023	IE00BYSW4H00	–	–	4,00
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BF46ZC54	(7,20)	(15,32)	10,49
Clase de reparto M USD	26/09/2017	IE00BDFBK52	(7,18)	(15,37)	10,60
Clase de acumulación Z USD	28/09/2015	IE00BKKN1616	(5,19)	(13,46)	13,08
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend					
Clase de acumulación I2 AUD	16/02/2021	IE00BM909D01	(0,70)	(12,69)	7,15
Clase de acumulación I NOK	09/05/2018	IE00BYT26W83	(4,07)	(11,43)	8,34
Clase de acumulación I3 NOK	05/09/2023	IE00BYT26Z15	–	–	3,13
Clase de acumulación I USD	10/07/2017	IE00BD3DV032	(4,96)	(14,33)	8,32

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021	2022	2023
			%	%	%
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2021	IE00BMXC7C74	0,40	(14,24)	8,48
Clase de acumulación Z USD	02/11/2017	IE00BD3DV362	(4,39)	(13,84)	9,00

Emerging Markets Equity

Clase de acumulación B AUD	30/11/2016	IE00BYN4NY18	(7,37)	(27,37)	3,18
Clase de acumulación C2 AUD	30/11/2016	IE00BYN4NZ25	(7,44)	(27,37)	3,29
Clase de acumulación E AUD	30/11/2016	IE00BYN4P011	(7,44)	(27,39)	3,18
Clase de acumulación T AUD	30/11/2016	IE00BYN4P128	(6,44)	(26,70)	4,33
Clase de reparto sin cobertura I CAD	24/01/2018	IE00BF8P8L84	(5,42)	(18,34)	4,89
Clase de reparto I2 CAD	17/12/2021	IE000TTJ7N81	1,60	(24,79)	6,93
Clase de acumulación I EUR	04/10/2010	IE00B3SRML86	(5,58)	(26,37)	5,12
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB99R92	(7,51)	(27,80)	3,04
Clase de acumulación Z EUR	05/02/2018	IE00BKJ9SM50	(4,65)	(25,58)	6,14
Clase de acumulación I GBP	15/01/2014	IE00B3SC5588	(5,09)	(25,19)	6,76
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ9SX65	(4,14)	(24,48)	7,94
Clase de acumulación I JPY	04/10/2010	IE00B6780209	6,37	–	–
Clase de acumulación A USD	04/10/2010	IE00B3M56506	(5,58)	(24,66)	6,78
Clase de acumulación B USD	30/11/2016	IE00BYN4P235	(6,52)	(25,34)	5,62
Clase de acumulación C2 USD	30/11/2016	IE00BYN4P342	(6,59)	(25,36)	5,53
Clase de acumulación E USD	30/11/2016	IE00BYN4P458	(6,59)	(25,43)	5,63
Clase de acumulación I USD	04/10/2010	IE00B3NBSZ12	(4,63)	(23,86)	7,69
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4J61	(6,51)	(25,40)	5,66
Clase de acumulación T USD	30/11/2016	IE00BYN4P565	(5,58)	(24,72)	6,81
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKJ9TD35	(3,66)	(23,12)	8,87
Clase de acumulación B ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P672	(3,05)	(23,78)	7,83
Clase de acumulación C2 ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P789	(3,05)	(23,79)	7,82
Clase de acumulación E ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P896	(3,05)	(23,78)	7,83
Clase de acumulación T ZAR	30/11/2016	IE00BYN4P904	(2,08)	(23,02)	8,92

Emerging Markets Select Equity*

Clase de acumulación sin cobertura I EUR	08/01/2020	IE00BKLC3T45	3,13	(20,04)	–
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	03/12/2018	IE00BG365X48	6,94	(14,04)	–
Clase de acumulación I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFW46	(4,07)	(25,02)	–
Clase de reparto I USD	24/10/2017	IE00BZ3CFV39	(4,13)	–	–
Clase de acumulación I5 USD	22/11/2017	IE00BZ3CFZ76	(3,74)	(24,71)	–

*La Cartera se liquidó el 7 de septiembre de 2023.

Euro Bond

Clase de acumulación I EUR	13/11/2018	IE00BD9GYJ62	0,94	(15,59)	9,94
----------------------------	------------	--------------	------	---------	------

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Euro Bond (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto I EUR	14/11/2018	IE00BFZMGH42	0,94	(15,68)	9,96
Euro Bond Absolute Return					
Clase de acumulación I EUR	29/11/2018	IE00BFZMG962	3,27	(4,71)	8,17
Clase de reparto I EUR	29/11/2018	IE00BFZMGB89	3,19	(4,58)	8,10
Clase de acumulación I5 EUR	28/03/2019	IE00BGL9FP72	3,47	(4,44)	8,34
Clase de acumulación Z USD	22/11/2019	IE00BHXMF734	4,61	(2,25)	10,87
European High Yield Bond					
Clase de acumulación I CHF	14/03/2023	IE00BNH72864	–	–	7,50
Clase de acumulación I EUR	27/06/2014	IE00BNH72V92	3,88	(9,53)	13,53
Clase de acumulación I2 EUR	08/11/2023	IE00BNH72Y24	–	–	5,40
Clase de acumulación I5 EUR	22/11/2023	IE00U0XGY04	–	–	4,40
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSNLZ880	2,60	(10,59)	12,11
Clase de acumulación X EUR	20/02/2018	IE00BD2B9W69	4,20	(9,15)	13,96
Clase de acumulación Y EUR	04/01/2023	IE00TAL07E4	–	–	13,00
Clase de reparto Y EUR	27/06/2023	IE000MDTVTW7	–	–	8,72
Clase de reparto (mensual) A SGD	09/05/2019	IE00BNH73D85	3,98	–	–
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BNH73J48	4,06	(8,12)	15,17
Clase de acumulación I USD	27/06/2014	IE00BNH73L69	4,69	(7,54)	15,88
Clase de acumulación X USD	12/01/2018	IE00BD2B9Y83	5,06	(7,15)	16,32
Clase de acumulación Z USD	26/04/2019	IE00BPT29L50	5,31	(6,95)	16,53
European Sustainable Equity					
Clase de reparto A EUR	12/01/2022	IE000YS2J411	–	(20,70)	17,78
Clase de acumulación I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7246	21,40	(24,96)	18,99
Clase de reparto I EUR	24/02/2021	IE00BMQC7B38	21,50	(25,02)	19,00
Clase de reparto I3 EUR	07/10/2021	IE000S1PE6L2	3,70	(24,86)	19,19
Clase de acumulación I5 EUR	20/07/2021	IE00BM9TKM36	5,70	(24,69)	19,22
Clase de acumulación M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q673	19,70	(26,23)	16,99
Clase de acumulación Z EUR	29/03/2021	IE00BKP80429	20,90	(24,57)	19,74
Clase de acumulación sin cobertura A USD	15/03/2021	IE00BKPKM643	15,00	(30,17)	22,04
Clase de acumulación sin cobertura I USD	15/03/2021	IE00BNC01617	15,80	(29,62)	23,19
Clase de acumulación sin cobertura M USD	15/03/2021	IE00BKPKM536	14,30	(30,80)	21,11
Event Driven²					
Clase de acumulación I EUR	17/01/2023	IE000GM3WKE5	–	–	3,10
Clase de acumulación I5 GBP	26/10/2022	IE0004B8PGL9	–	1,10	4,25
Clase de reparto I5 GBP	26/10/2022	IE000TEWJNL5	–	1,10	4,35
Clase de acumulación P GBP	26/10/2022	IE000TQXBRW2	–	1,00	3,96

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Event Driven ² (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I USD	26/10/2022	IE000F96D003	–	1,20	4,25
Clase de acumulación I5 USD	26/10/2022	IE00033HFZ64	–	1,30	4,74
Global Bond					
Clase de reparto (mensual) T AUD	03/02/2021	IE00BMH55D96	(5,90)	(17,25)	4,22
EUR I Accumulating Benchmark Hedged Class	31/08/2023	IE000F6CEDO2	–	–	4,00
Clase de acumulación C1 USD	03/01/2018	IE00B8H49690	(6,20)	(16,72)	5,25
USD I Accumulating Benchmark Hedged Class	26/09/2022	IE000028YR76	–	1,80	7,86
Clase de acumulación I USD	16/07/2012	IE00B8GFHY73	(4,83)	(15,67)	6,54
Clase de acumulación M USD	02/07/2018	IE00BDFBKC08	(5,86)	(16,36)	6,00
Clase de reparto (mensual) T USD	03/02/2021	IE00BMH55G28	(4,27)	(16,15)	6,03
Clase de acumulación Z USD	20/01/2017	IE00BKJ9T774	(4,48)	(15,41)	6,83
Clase de reparto (mensual) T ZAR	03/02/2021	IE00BMH55J58	(1,69)	(13,12)	8,79
Global Diversified Income FMP – 2024					
Clase de acumulación A EUR	07/07/2020	IE00BL1NN727	(1,24)	(6,39)	3,31
Clase de reparto A EUR	10/07/2020	IE00BL1NN834	(1,25)	(6,28)	3,20
Clase de reparto I EUR	29/07/2020	IE00BL1NNB65	(0,72)	(6,00)	3,72
Clase de reparto I GBP	22/06/2020	IE00BK5C7S77	(0,06)	(4,41)	5,42
Clase de reparto A HKD	28/07/2020	IE00BL1NN271	(0,46)	(4,88)	4,48
Clase de reparto A SGD	22/06/2020	IE00BL1NNG11	(0,35)	(4,56)	4,11
Clase de acumulación A USD	22/06/2020	IE00BL1NMV96	(0,38)	(4,39)	5,49
Clase de reparto A USD	22/06/2020	IE00BL1NMW04	(0,41)	(4,28)	5,35
Clase de acumulación I USD	22/06/2020	IE00BL1NMX11	–	(3,99)	5,84
Clase de reparto I USD	22/06/2020	IE00BL1NMY28	0,01	(3,99)	5,89
Clase de acumulación X USD	22/06/2020	IE00BL1NMZ35	–	(4,08)	5,84
Clase de reparto X USD	22/06/2020	IE00BL1NN057	(0,06)	(3,94)	5,72
Global Equity Megatrends					
Clase de acumulación I EUR	22/12/2023	IE00BKPHW986	–	–	(0,50)
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	19/10/2018	IE00BFZ89Z14	24,90	(9,70)	16,89
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	05/07/2023	IE000MDM6XI6	–	–	6,30
Clase de acumulación A SGD	08/12/2023	IE000HM1TOC0	–	–	4,25
Clase de acumulación A USD	27/04/2018	IE00BFMHRM44	17,07	(14,51)	21,88
Clase de acumulación C1 USD	27/04/2018	IE00BFMHR506	15,95	(15,40)	20,72
Clase de acumulación I USD	27/04/2018	IE00BFMHRK20	18,26	(13,78)	22,91
Clase de acumulación M USD	27/04/2018	IE00BFMHRT13	16,03	(15,24)	20,92
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE00BFMHRN50	–	(12,30)	23,95
Global Flexible Credit Income					
Clase de acumulación I5 CAD	18/03/2021	IE00BMDQ4176	3,90	(10,11)	12,10

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I EUR	29/09/2020	IE00BKPV7063	2,23	(11,99)	10,01
Clase de acumulación M EUR	13/08/2020	IE00BKPV6Z45	0,85	(13,31)	8,65
Clase de acumulación I5 GBP	01/06/2020	IE00BMD7Z951	3,27	(10,34)	12,11
Clase de acumulación A USD	16/09/2020	IE00BKPV6V07	2,54	(10,48)	11,81
Clase de acumulación I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z621	3,17	(9,91)	12,52
Clase de reparto I USD	01/06/2020	IE00BMD7Z738	3,10	(9,89)	12,43
Clase de acumulación M USD	16/09/2020	IE00BKPV6Y38	1,61	(11,15)	10,88
Clase de acumulación Z USD	01/06/2020	IE00BMD7Z845	3,78	(9,40)	13,18
Global High Yield SDG Engagement					
Clase de reparto I AUD	03/05/2022	IE00BLRPMZ33	–	(5,65)	8,54
Clase de acumulación I4 CHF	03/05/2022	IE00ONWK9054	–	(4,70)	6,09
Clase de reparto I4 CHF	03/05/2022	IE000FKA7HA8	–	(4,70)	6,10
Clase de acumulación X CHF	03/05/2022	IE000UJH5394	–	(5,10)	5,37
Clase de acumulación I4 EUR	03/05/2022	IE000FQ3GMZ6	–	(4,90)	8,20
Clase de reparto I4 EUR	03/05/2022	IE000R3WKJZ3	–	(4,87)	8,10
Clase de acumulación X EUR	03/05/2022	IE000BDJ74G5	–	(5,40)	7,40
Clase de acumulación Z (PF) EUR	04/08/2016	IE00BD0PCC14	3,38	(12,82)	8,43
Clase de acumulación I4 GBP	03/05/2022	IE000HVII8Q5	–	(3,70)	9,97
Clase de acumulación X GBP	03/05/2022	IE0000OR7613	–	(4,10)	9,07
Clase de acumulación A USD	16/08/2016	IE00BZ090126	3,15	(11,66)	9,65
Clase de acumulación I USD	04/08/2016	IE00BYMW5M88	3,73	(11,16)	10,29
Clase de acumulación I4 USD	03/05/2022	IE0003AEEC94	–	(3,00)	10,62
Clase de reparto M USD	29/01/2018	IE00BDFBKM06	2,50	(12,19)	8,93
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27034	4,26	(11,43)	9,76
Clase de acumulación Z USD	04/08/2016	IE00BD0PC768	4,39	(10,66)	11,04
Global High Yield Sustainable Action*					
Clase de acumulación I USD	21/01/2020	IE00BL3NDN61	2,81	(11,49)	–
Clase de reparto I USD	21/01/2020	IE00BL3NDP85	2,74	(11,52)	–
Clase de acumulación X USD	10/11/2020	IE00BNC27141	3,16	(11,20)	–
Clase de acumulación Y USD	25/02/2021	IE00BMDQ4283	2,80	(11,19)	–
Global Investment Grade Credit					
Clase de acumulación I EUR	27/07/2023	IE000CEVL7G2	–	–	5,10
Clase de acumulación I USD	01/09/2021	IE00BN6JC279	(1,20)	(14,57)	9,60
Clase de acumulación X USD	01/09/2021	IE00BN6JC386	(1,20)	(14,37)	9,81
Clase de acumulación Z USD	01/09/2021	IE00BN6JC493	(1,10)	(14,36)	9,92

*La Cartera se liquidó el 16 de junio de 2023.

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Opportunistic Bond			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I EUR	27/11/2020	IE00BNDQ3Y07	0,10	(13,49)	11,01
Clase de acumulación P GBP	16/01/2020	IE00BJXCZR70	0,76	(12,09)	5,59
Clase de acumulación A USD	22/09/2017	IE00BD3WF316	0,43	(11,82)	5,97
Clase de acumulación I USD	20/12/2016	IE00BD3WD824	0,82	(11,44)	6,23
Clase de reparto I USD	20/12/2016	IE00BD3WD931	0,81	(11,52)	6,30
Clase de acumulación I2 USD	23/04/2018	IE00BF0V1595	0,87	(11,42)	6,30
Clase de acumulación M USD	18/12/2019	IE00BF47NM48	(0,09)	–	–
Clase de acumulación Z USD	16/05/2019	IE00BD3WDB53	1,25	(11,23)	6,57
Global Real Estate Securities					
Clase de reparto I5 EUR	08/07/2021	IE00068K7LS0	9,00	(27,80)	–
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZJ17	24,20	(29,30)	3,04
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	04/11/2020	IE00BLP47350	38,35	(20,04)	4,80
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BSPPW214	27,93	(26,55)	7,39
Clase de acumulación A USD	09/05/2019	IE00BSPPW651	26,67	(26,09)	6,92
Clase de acumulación CI USD	08/01/2020	IE00BF47NP78	25,45	(26,79)	5,82
Clase de acumulación I USD	30/12/2014	IE00BSPPW875	27,63	(25,56)	7,65
Clase de reparto I5 USD	20/12/2019	IE00BL4KJW74	28,03	(25,27)	8,14
Clase de acumulación M USD	02/10/2019	IE00BF47NQ85	25,54	(26,85)	5,78
Clase de acumulación Z USD	13/02/2015	IE00BSPPWG54	28,64	(24,96)	8,43
Global Sustainable Equity					
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	24/02/2021	IE00BL5BFR67	31,80	(23,37)	19,90
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	24/02/2021	IE00BMG4Q566	29,60	(24,92)	17,47
Clase de acumulación sin cobertura Z EUR	31/03/2021	IE00BKP80536	26,80	(23,11)	20,21
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	06/04/2021	IE00BMG4Q459	22,00	(19,26)	16,65
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/04/2021	IE00BN6JBK81	22,20	(18,99)	17,07
Clase de acumulación A USD	02/12/2021	IE00BKPKM429	2,40	(28,91)	22,53
Clase de acumulación I USD	24/02/2021	IE00BMQC6Y99	23,30	(28,39)	23,78
Clase de reparto I USD	24/02/2021	IE00BMQC7139	23,30	(28,30)	23,76
Clase de acumulación M USD	15/03/2021	IE00BKPKM312	21,00	(29,42)	21,55
Clase de acumulación Z USD	25/02/2022	IE000BASSUZ5	–	(16,80)	24,40
Global Sustainable Value					
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BYNBZH92	17,25	(16,84)	12,41
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	27/09/2022	IE0007DELM88	–	0,80	10,32
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	20/10/2023	IE00BDB16154	–	–	7,00
Clase de acumulación A USD	14/08/2017	IE00BSNM7G36	19,42	(13,31)	16,17
Clase de acumulación I USD	18/12/2014	IE00BSNM7J66	20,01	(12,92)	16,70
Clase de acumulación I3 USD	31/05/2022	IE0006B0IPZ0	–	(5,30)	16,79

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Global Sustainable Value (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación Z USD	24/05/2016	IE00BSNM7Q34	20,71	(12,53)	17,25
High Yield Bond					
Clase de reparto (mensual) A AUD	05/09/2012	IE00B7VR8263	3,57	(13,52)	8,87
Clase de acumulación A AUD	28/08/2012	IE00B5NTQ667	3,51	(13,50)	8,85
Clase de reparto (mensual) B AUD	22/07/2013	IE00B9276P83	1,72	(14,90)	7,27
Clase de acumulación B AUD	10/12/2020	IE00B8HXFL36	1,79	(14,94)	7,12
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	19/07/2013	IE00B9276Q90	1,73	(14,87)	7,27
Clase de reparto (mensual) E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT320	1,92	(14,86)	7,06
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNJZT213	1,85	(14,90)	7,13
Clase de reparto I AUD	29/12/2011	IE00B52MT459	4,11	(13,01)	9,56
Clase de reparto (mensual) T AUD	27/06/2013	IE00B9276R08	2,93	(14,09)	8,27
Clase de reparto (semanal) T AUD	11/06/2013	IE00B95QHL52	2,90	(14,08)	8,16
Clase de acumulación T AUD	02/08/2013	IE00B8HXFR97	2,84	(13,96)	8,20
Clase de reparto (mensual) A CAD	23/07/2013	IE00B8HXG658	3,62	(12,76)	9,80
Clase de acumulación A CHF	05/07/2011	IE00B5YDJD53	2,75	(14,78)	6,19
Clase de acumulación I CHF	27/05/2011	IE00B53JGK04	3,41	(14,25)	6,87
Clase de acumulación I2 CHF	22/10/2013	IE00BCDYX925	3,48	(14,18)	6,97
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B7YPR088	6,52	(11,77)	7,57
Clase de reparto (mensual) I CNY	09/11/2012	IE00B841H259	7,15	(11,23)	8,22
Clase de reparto (mensual) A EUR	19/06/2012	IE00B4024J04	3,04	(14,81)	8,22
Clase de acumulación A EUR	03/05/2006	IE00B12VWB25	2,95	(14,76)	8,25
Clase de reparto A EUR	24/02/2012	IE00B718SL89	2,95	(14,73)	8,25
Clase de acumulación I EUR	09/11/2009	IE00B12VW904	3,65	(14,30)	8,96
Clase de reparto I EUR	18/10/2012	IE00B8FFFY43	3,64	(14,32)	9,01
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B86LQM64	3,65	(14,18)	9,00
Clase de reparto I2 EUR	05/12/2012	IE00B6TSGI97	3,72	(14,23)	9,00
Clase de acumulación I5 EUR	09/01/2020	IE00BKKL6930	3,98	–	–
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BSS7G446	2,43	(15,29)	7,63
Clase de acumulación Z EUR	05/11/2014	IE00BKJ95L31	4,22	(13,73)	9,48
Clase de reparto (mensual) A GBP	07/07/2014	IE00BCDYX818	3,60	(13,21)	10,12
Clase de acumulación A GBP	27/04/2011	IE00B1G9WD45	3,62	(13,18)	9,99
Clase de reparto A GBP	24/02/2012	IE00B1G9WG75	3,66	(13,27)	9,98
Clase de acumulación I GBP	27/07/2010	IE00B1G9WC38	4,25	(12,69)	10,69
Clase de reparto I GBP	08/11/2006	IE00B1G9WJ07	4,32	(12,72)	10,56
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B76HSR65	4,31	(12,60)	10,81
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B8KDTL88	4,24	(12,59)	10,66
Clase de acumulación Z GBP	17/03/2016	IE00BKJ95N54	4,89	(12,10)	11,28
Clase de reparto (mensual) A HKD	14/09/2012	IE00B87ZP976	3,85	(12,84)	9,62
Clase de acumulación A SEK	16/06/2011	IE00B5NOGF80	3,36	(14,24)	8,31

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

High Yield Bond (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto (mensual) A SGD	30/03/2012	IE00B513D147	3,82	(12,73)	9,09
Clase de acumulación A SGD	09/03/2012	IE00B3VJ3Q31	3,82	(12,74)	9,14
Clase de reparto (mensual) A USD	02/05/2012	IE00B4KRFX62	3,84	(12,45)	10,74
Clase de reparto (semanal) A USD	22/01/2013	IE00B88XV589	3,85	(12,35)	10,65
Clase de acumulación A USD	11/01/2010	IE00B12VW672	3,85	(12,40)	10,72
Clase de reparto A USD	24/02/2012	IE00B1G9WM36	3,90	(12,37)	10,72
Clase de reparto (mensual) B USD	31/10/2012	IE00B9276S15	2,23	(13,86)	9,04
Clase de acumulación B USD	31/10/2012	IE00B9276M52	2,19	(13,72)	8,92
Clase de acumulación C USD	21/11/2012	IE00B8JXNK68	3,20	(12,91)	10,02
Clase de acumulación C1 USD	25/10/2017	IE00B8521692	2,90	(13,29)	9,64
Clase de reparto C1 USD	07/09/2017	IE00BF2DC164	2,76	(13,20)	9,55
Clase de reparto (mensual) C2 USD	31/10/2012	IE00B9276T22	2,23	(13,86)	8,84
Clase de acumulación C2 USD	31/10/2012	IE00B9276N69	2,27	(13,78)	8,91
Clase de reparto (mensual) E USD	02/07/2014	IE00BLDYHX78	2,15	(13,73)	9,02
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNJZWJ94	2,25	(13,80)	8,97
Clase de reparto (mensual) I USD	13/09/2012	IE00B6VF0729	4,39	(11,86)	11,37
Clase de acumulación I USD	03/05/2006	IE00B12VW565	4,51	(11,84)	11,36
Clase de reparto I USD	16/11/2006	IE00B1G9WK12	4,57	(11,90)	11,36
Clase de reparto (mensual) I2 USD	24/09/2015	IE00BH2RDM00	4,69	(11,82)	11,49
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8QBIF01	4,64	(11,74)	11,46
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8BBXZ30	4,61	(11,79)	11,55
Clase de reparto (mensual) I4 USD	01/06/2016	IE00BYX24752	4,75	(11,71)	11,63
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHR30	3,26	(12,93)	10,07
Clase de reparto M USD	01/03/2018	IE00BDFBKN13	3,24	(12,84)	10,05
Clase de acumulación P USD	09/01/2018	IE00BTKH9V70	4,49	(11,82)	11,43
Clase de reparto (mensual) T USD	31/10/2012	IE00B9276V44	3,31	(12,92)	9,99
Clase de reparto (semanal) T USD	11/06/2013	IE00B8B5Y742	3,17	(12,83)	9,91
Clase de acumulación T USD	31/10/2012	IE00B9276L46	3,22	(12,90)	10,07
Clase de reparto (mensual) U USD	02/05/2013	IE00B7Y5Q239	4,28	(12,17)	10,97
Clase de acumulación U USD	09/10/2012	IE00B84LT637	4,22	(12,16)	11,04
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9LT35	5,08	(11,29)	12,02
Clase de reparto (mensual) B ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0516	6,98	(10,73)	11,90
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0T23	6,98	(10,72)	11,90
Clase de reparto (mensual) E ZAR	02/07/2014	IE00BLDYHZ92	6,98	(10,73)	11,90
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNJZT544	6,99	(10,73)	11,90
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0V45	8,05	(9,83)	13,02
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BCDYXM56	8,06	(9,83)	13,03
InnovAsia 5G					
Clase de acumulación I4 CHF	14/07/2021	IE000R62XXS0	8,60	(41,16)	26,76

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

InnovAsia 5G (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación A EUR	14/07/2021	IE00051SPWY7	8,20	(41,59)	27,69
Clase de acumulación I4 EUR	14/07/2021	IE0001S98TH9	8,80	(40,99)	29,28
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	18/10/2021	IE0005LXGGN3	19,40	(36,52)	25,33
Clase de acumulación X EUR	14/07/2021	IE000GVZECQ2	8,30	(41,55)	28,12
Clase de acumulación A SGD	14/07/2021	IE0004VBKI06	8,75	(40,37)	28,60
Clase de acumulación I4 SGD	14/07/2021	IE000FO9NFS0	9,40	(39,67)	30,15
Clase de acumulación X SGD	14/07/2021	IE0004JUGJ61	8,90	(40,22)	28,88
Clase de acumulación A USD	14/07/2021	IE00049QBO88	9,00	(39,91)	30,84
Clase de acumulación I USD	14/07/2021	IE000J2D2XC9	9,50	(39,36)	31,93
Clase de acumulación I4 USD	14/07/2021	IE0002MSVLE6	9,70	(39,20)	32,38
Clase de acumulación M USD	05/11/2021	IE0005QTSW89	5,10	(40,44)	29,87
Clase de acumulación X USD	14/07/2021	IE0007HVSXHO	9,20	(39,74)	31,16
Japan Equity Engagement					
Clase de reparto I5 EUR	10/02/2022	IE0000I94UW8	–	(5,40)	28,28
Clase de acumulación I5 GBP	22/09/2021	IE0000R9P9C5	(6,60)	(12,96)	26,94
Clase de acumulación sin cobertura I5 GBP	06/07/2023	IE000GH63MB3	–	–	7,80
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	11/11/2021	IE0002CL69U2	(6,10)	(15,97)	6,34
Clase de acumulación I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGR37	13,83	(14,18)	20,17
Clase de reparto I JPY	12/05/2020	IE00BLLXGS44	13,83	(14,18)	20,17
Clase de acumulación I5 JPY	16/02/2021	IE00BL5B4J15	8,84	(13,81)	20,68
Clase de acumulación Z JPY	28/04/2021	IE00BMD0C484	6,57	(13,44)	21,19
Macro Opportunities FX					
Clase de acumulación I EUR	04/12/2019	IE00BK70Z635	(2,37)	(2,53)	3,25
Clase de acumulación M EUR	04/05/2020	IE00BK527S75	(3,49)	–	–
Clase de acumulación Z GBP	04/12/2019	IE00BG0WMX45	(1,12)	(0,21)	5,56
Clase de acumulación I SEK	11/12/2019	IE00BK70Z742	(1,93)	(1,94)	3,50
Clase de reparto I SEK	20/10/2021	IE00BL1GVW28	(1,23)	(1,83)	3,49
Clase de acumulación I USD	04/12/2019	IE00BK70Z528	(1,62)	(0,51)	5,69
Clase de acumulación X USD	04/12/2019	IE00BK96H638	(1,11)	–	–
Clase de acumulación Z USD	04/12/2019	IE00BK70Z411	(0,91)	–	6,30
Multi-Asset Income*					
Clase de acumulación I EUR	13/12/2019	IE00BKTC3418	6,41	–	–
Clase de reparto P GBP	27/02/2020	IE00BKKJBN69	7,13	(12,68)	–
Clase de acumulación A USD	28/02/2018	IE00BYW7V037	6,70	(12,47)	–
Clase de acumulación C1 USD	01/03/2018	IE00BF47NK24	5,56	(13,25)	–
Clase de acumulación I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q314	7,35	(11,86)	–
Clase de reparto I USD	28/12/2016	IE00BYX4Q421	7,30	(11,76)	–

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021	2022	2023
			%	%	%
Clase de acumulación I2 USD	08/09/2021	IE00L8RADS7	0,80	–	–
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BYMJ8K84	5,76	(13,15)	–

*La Cartera se liquidó el 6 de julio de 2023.

Next Generation Mobility

Clase de acumulación A EUR	07/09/2018	IE00BD6J9V56	21,59	(29,83)	25,13
Clase de acumulación I EUR	13/01/2021	IE00BN6HJT78	16,00	(29,22)	26,19
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	24/06/2020	IE00BKPHW879	33,44	(21,37)	25,09
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	26/10/2018	IE00BD6JB422	31,25	(22,68)	23,03
Clase de acumulación A USD	11/09/2018	IE00BD6J9T35	22,92	(26,86)	28,40
Clase de acumulación C1 USD	21/05/2019	IE00BHR06368	21,67	(27,53)	27,05
Clase de acumulación I USD	21/08/2018	IE00BFY81J05	24,03	(26,22)	29,43
Clase de reparto I USD	21/08/2018	IE00BFLTYG40	23,98	(26,20)	29,46
Clase de acumulación M USD	21/05/2019	IE00BHR06475	21,91	(27,44)	27,44
Clase de acumulación X USD	23/01/2019	IE00BGQVSN72	23,14	(26,74)	28,55

Next Generation Space Economy²

Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	10/05/2022	IE000KBH8HE5	–	(4,90)	23,24
Clase de acumulación sin cobertura M EUR	10/05/2022	IE000RHGM613	–	(6,10)	20,98
Clase de acumulación I USD	10/05/2022	IE000PK18K22	–	(3,90)	27,26

Responsible Asian Debt – Hard Currency

Clase de reparto (mensual) A USD	30/06/2015	IE00BYZS6L96	(1,87)	(13,91)	5,82
Clase de acumulación A USD	30/06/2015	IE00BYZS6K89	(1,84)	(13,94)	5,82
Clase de acumulación C1 USD	15/10/2019	IE00BJ023P46	(2,86)	(14,82)	4,72
Clase de acumulación I USD	30/06/2015	IE00BYZS6J74	(1,27)	(13,50)	6,45
Clase de reparto I USD	30/06/2015	IE00BYZS6M04	(1,23)	(13,41)	6,46
Clase de reparto (mensual) I4 USD	23/09/2022	IE000BMKOID8	–	2,30	6,70
Clase de acumulación I4 USD	23/09/2022	IE000D2XZZ12	–	2,30	6,74
Clase de acumulación M USD	14/08/2019	IE00BF47N027	(2,45)	(14,48)	5,19
Clase de reparto (mensual) X USD	23/09/2022	IE000Q9JOU2	–	2,10	5,97
Clase de acumulación X USD	08/06/2021	IE00BN6JC501	(1,30)	(13,48)	5,97
Clase de acumulación Z USD	12/12/2022	IE00BYTHKK92	–	0,10	7,09

Short Duration Emerging Market Debt

Clase de reparto (mensual) A AUD	31/08/2016	IE00BMN93860	(0,77)	(8,23)	6,06
Clase de reparto (mensual) A CAD	06/11/2015	IE00BMN93G40	(0,61)	(7,71)	6,84
Clase de acumulación A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWQ63	(1,54)	(9,78)	3,36
Clase de reparto A CHF	06/06/2014	IE00BDZRWR70	(1,54)	(9,73)	3,32

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I CHF	06/06/2014	IE00BDZRWS87	(1,02)	(9,31)	3,84
Clase de reparto I CHF	13/06/2014	IE00BDZRWT94	(1,02)	(9,35)	3,84
Clase de acumulación I2 CHF	20/02/2015	IE00BDZRWW17	(0,91)	(9,23)	3,96
Clase de reparto I2 CHF	18/04/2017	IE00BNJZW449	(0,96)	(9,17)	3,94
Clase de acumulación I5 CHF	31/03/2014	IE00BDZRWX31	(0,81)	(9,16)	4,19
Clase de acumulación P CHF	25/04/2017	IE00BVJF0P79	(1,06)	(9,25)	3,86
Clase de acumulación A EUR	13/06/2014	IE00BDZRWZ54	(1,40)	(9,48)	5,34
Clase de reparto A EUR	06/06/2014	IE00BDZRX078	(1,30)	(9,51)	5,35
Clase de acumulación I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX185	(0,90)	(9,02)	5,81
Clase de reparto I EUR	06/06/2014	IE00BDZRX292	(0,92)	(8,91)	5,72
Clase de acumulación I2 EUR	23/06/2014	IE00BDZRX300	(0,72)	(8,96)	5,86
Clase de reparto I2 EUR	30/03/2017	IE00BDZRX417	(0,80)	(8,89)	5,82
Clase de acumulación I5 EUR	14/03/2014	IE00BDZRX524	(0,61)	(8,83)	6,14
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95M67	(1,99)	(9,94)	4,61
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93N35	(1,93)	(9,94)	4,56
Clase de acumulación P EUR	23/02/2017	IE00BYXJQV46	(0,85)	(9,04)	5,86
Clase de acumulación U EUR	06/06/2018	IE00BNJZW555	(1,14)	(9,19)	5,48
Clase de reparto X EUR	16/03/2020	IE00BL6THB70	(0,77)	(8,92)	5,92
Clase de acumulación A GBP	22/11/2016	IE00BDZRX748	(0,73)	(8,00)	6,90
Clase de acumulación I GBP	16/12/2016	IE00BDZRX961	(0,18)	(7,54)	7,38
Clase de reparto I GBP	20/02/2018	IE00BDZRXB85	(0,22)	(7,54)	7,43
Clase de acumulación I2 GBP	30/09/2016	IE00BDZRXC92	(0,09)	(7,46)	7,48
Clase de reparto I2 GBP	19/10/2017	IE00BDZRXD00	(0,19)	(7,43)	7,47
Clase de reparto I5 GBP	11/04/2014	IE00BDZRXG31	0,05	(7,29)	7,59
Clase de acumulación P GBP	13/08/2019	IE00BGV7J266	(0,29)	(7,46)	7,45
Clase de reparto P GBP	05/02/2021	IE00BM9TKP66	(0,71)	–	–
Clase de acumulación I JPY	23/02/2015	IE00BDZRXK76	(0,41)	(9,09)	2,10
Clase de reparto I JPY	22/09/2014	IE00BDZRXL83	(0,41)	(9,09)	2,10
Clase de acumulación A SEK	02/02/2018	IE00BF18PM41	(1,03)	(9,09)	5,45
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BMN94165	(0,50)	(7,66)	5,98
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00BMN94611	(0,53)	(7,54)	7,45
Clase de acumulación A USD	06/12/2013	IE00BDZRXR46	(0,57)	(7,53)	7,53
Clase de reparto A USD	06/06/2014	IE00BDZRXS52	(0,52)	(7,55)	7,51
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BFH58D19	(1,58)	(8,47)	6,48
Clase de reparto C1 USD	29/08/2017	IE00BF2DC271	(1,53)	(8,45)	6,46
Clase de acumulación I USD	31/10/2013	IE00BDZRX69	–	(7,09)	8,06
Clase de reparto I USD	02/06/2016	IE00BDZRXW98	(0,01)	(7,07)	8,04
Clase de acumulación I2 USD	12/09/2014	IE00BDZRX13	0,08	(6,99)	8,12
Clase de reparto I2 USD	30/10/2015	IE00BDZRY043	0,09	(6,99)	8,15
Clase de acumulación I5 USD	19/03/2014	IE00BDZRY266	0,23	(6,84)	8,35
Clase de reparto I5 USD	09/10/2014	IE00BDZRY597	0,29	(6,87)	8,25

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Short Duration Emerging Market Debt (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación M USD	24/08/2017	IE00BDFBKQ44	(1,10)	(8,13)	6,84
Clase de reparto M USD	29/08/2017	IE00BDFBKR50	(1,06)	(8,11)	6,84
Clase de acumulación P USD	10/08/2015	IE00BTKH9Z19	–	(7,08)	8,06
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKKMWB06	0,46	(6,60)	8,54
Short Duration High Yield SDG Engagement					
Clase de reparto (mensual) A AUD	11/06/2013	IE00B8DK4D30	2,94	(5,86)	7,63
Clase de acumulación A CHF	09/03/2012	IE00B7FN4Q69	2,21	(7,17)	4,84
Clase de acumulación I CHF	20/12/2011	IE00B7FN4P52	2,89	(6,66)	5,50
Clase de reparto (mensual) A CNY	01/08/2012	IE00B8474M21	5,95	(4,07)	6,21
Clase de acumulación A EUR	20/12/2011	IE00B7FN4G61	2,45	(6,92)	6,91
Clase de reparto A EUR	14/02/2014	IE00B51MHK83	2,54	(7,02)	6,99
Clase de acumulación I EUR	20/12/2011	IE00B7FN4F54	3,05	(6,38)	7,56
Clase de acumulación I2 EUR	05/12/2012	IE00B83NML60	3,21	(6,30)	7,71
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB93P58	1,79	(7,49)	6,29
Clase de reparto M EUR	29/01/2016	IE00BWB93Q65	1,84	(7,54)	6,39
Clase de acumulación I GBP	17/01/2012	IE00B7FN4H78	3,66	(4,91)	9,26
Clase de reparto I GBP	20/12/2011	IE00B7FN4M22	3,76	(5,06)	9,38
Clase de acumulación I2 GBP	05/12/2012	IE00B87CZ321	3,79	(4,82)	9,31
Clase de reparto I2 GBP	05/12/2012	IE00B7NK7601	3,85	(4,88)	9,44
Clase de reparto (mensual) A HKD	21/09/2022	IE0000C39ZN4	–	0,93	8,25
Clase de acumulación I JPY	28/03/2012	IE00B7FN4K08	3,53	(6,41)	3,75
Clase de reparto I JPY	19/10/2022	IE00BF0BZ353	–	1,47	3,78
Clase de reparto (mensual) A SGD	17/01/2014	IE00B6RMD591	3,29	(5,08)	7,74
Clase de reparto (mensual) A USD	22/01/2014	IE00B7FN5305	3,33	(4,73)	9,25
Clase de acumulación A USD	20/12/2011	IE00B7FN4D31	3,30	(4,79)	9,31
Clase de reparto A USD	30/11/2012	IE00B7FN5073	3,32	(4,83)	9,25
Clase de acumulación C1 USD	02/10/2017	IE00BDFBKS67	2,25	(5,79)	8,19
Clase de acumulación I USD	20/12/2011	IE00B7FN4C24	3,91	(4,18)	9,93
Clase de reparto I USD	09/01/2012	IE00B7FN4Z50	3,84	(4,15)	9,94
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8110967	4,03	(4,17)	10,14
Clase de reparto I2 USD	05/12/2012	IE00B8K3ZX25	4,04	(4,15)	10,02
Clase de acumulación I4 USD	10/05/2023	IE00094GH437	–	–	6,60
Clase de acumulación I5 USD	08/09/2022	IE000QHA8X05	–	0,40	10,26
Clase de acumulación M USD	25/08/2017	IE00BDFBKT74	2,67	(5,38)	8,63
Clase de reparto M USD	20/12/2017	IE00BDFBKV96	2,61	(5,37)	8,68
Clase de acumulación Z USD	01/04/2014	IE00BKJ9TG65	4,54	(3,66)	10,60
Strategic Income					
Clase de reparto (mensual) A AUD	15/09/2017	IE00BRJFZ213	1,85	(11,58)	6,42

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Strategic Income (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto (mensual) Z AUD	01/07/2019	IE00BH3W6Z85	2,88	(10,76)	7,55
Clase de reparto (mensual) A CNY	31/05/2023	IE00BRJFZS74	–	–	4,01
Clase de reparto (mensual) A EUR	07/08/2017	IE00BQR9PJ58	1,18	(12,73)	5,95
Clase de acumulación A EUR	14/11/2022	IE0004VYIY29	–	0,50	5,87
Clase de acumulación I EUR	22/01/2016	IE00B9154717	1,75	(12,32)	6,46
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97642	0,71	(13,29)	5,28
Clase de reparto (mensual) A GBP	15/09/2017	IE00BRJFZD22	1,91	(11,37)	7,61
Clase de reparto (mensual) I GBP	06/12/2023	IE00BRJFZF46	–	–	2,30
Clase de reparto (mensual) A HKD	15/09/2017	IE00BRJFZH69	2,10	(11,15)	7,28
Clase de acumulación I JPY	26/04/2013	IE00B9F63958	2,27	(12,44)	2,49
Clase de acumulación sin cobertura I JPY	26/04/2013	IE00B9C7XK23	14,52	2,90	16,30
Clase de reparto CG I JPY	10/08/2015	IE00BYZFYQ11	2,27	(12,44)	2,49
Clase de reparto I JPY	25/06/2014	IE00BNCBRC28	2,27	(12,44)	2,56
Clase de acumulación Z JPY	01/04/2022	IE000U3RQH4	–	(8,46)	3,00
Clase de reparto (mensual) A SGD	31/10/2014	IE00BRJFZM13	2,17	(10,99)	6,79
Clase de acumulación A SGD	15/09/2017	IE00BQSBQV90	2,10	(10,94)	6,73
Clase de reparto (mensual) I SGD	04/06/2018	IE00BDFDPD26	2,64	(10,48)	7,27
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B7BTH691	2,14	(10,63)	8,34
Clase de acumulación A USD	11/02/2015	IE00B87L2R26	2,17	(10,61)	8,27
Clase de reparto A USD	10/08/2016	IE00BD0PCD21	2,14	(10,62)	8,24
Clase de acumulación C1 USD	25/08/2017	IE00BDFBLQ19	1,07	(11,51)	7,21
Clase de acumulación I USD	26/04/2013	IE00B8HX1V50	2,70	(10,24)	8,88
Clase de reparto I USD	10/12/2014	IE00B9DN9Q73	2,65	(10,19)	8,87
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHS47	1,59	(11,18)	7,66
Clase de reparto M USD	25/08/2017	IE00BDFBLR26	1,55	(11,16)	7,64
Clase de acumulación Z USD	30/06/2014	IE00BKMKVY67	3,16	(9,69)	9,36
Sustainable Asia High Yield					
Clase de acumulación X EUR	28/01/2022	IE0009LNQCG8	–	(14,90)	0,12
Clase de acumulación X GBP	08/04/2022	IE0002USV3J1	–	(6,90)	1,72
Clase de reparto (mensual) A USD	13/12/2021	IE0003AW7W04	(1,00)	(16,64)	1,47
Clase de acumulación A USD	13/12/2021	IE000I98A7B6	(1,00)	(16,36)	1,45
Clase de acumulación I USD	13/12/2021	IE000RBQOOF7	(1,00)	(15,76)	2,04
Clase de acumulación Z USD	21/01/2022	IE000I87JBO0	–	(13,43)	2,64
Clase de reparto Z USD	22/03/2022	IE000HTH7XL4	–	(2,84)	2,56
Sustainable Emerging Market Corporate Debt					
Clase de acumulación I CHF	28/06/2013	IE00B97C6C50	(1,84)	(14,24)	3,74
Clase de acumulación I4 CHF	05/11/2019	IE00BK70Z858	(1,53)	(13,94)	–
Clase de acumulación A EUR	17/12/2015	IE00B984JD20	(2,51)	(14,60)	4,73

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Sustainable Emerging Market Corporate Debt (cont.)

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I EUR	28/06/2013	IE00B984JG50	(1,63)	(13,94)	5,69
Clase de acumulación I3 EUR	29/07/2016	IE00BD3H7L85	(1,40)	(13,64)	5,95
Clase de acumulación M EUR	18/02/2016	IE00BWB97F31	(3,19)	(15,32)	3,89
Clase de reparto M EUR	18/02/2016	IE00BWB97G48	(3,20)	(15,23)	3,81
Clase de acumulación X EUR	20/07/2015	IE00BXDZNR08	(1,15)	(13,59)	6,08
Clase de acumulación I GBP	28/06/2013	IE00B984KJ54	(0,98)	(12,60)	7,29
Clase de acumulación A SEK	01/02/2018	IE00BYMJ8H55	(2,06)	(14,29)	4,96
Clase de reparto (mensual) A USD	31/10/2014	IE00B984MC26	(1,57)	(12,64)	6,95
Clase de acumulación A USD	28/06/2013	IE00B984MH70	(1,54)	(12,76)	7,03
Clase de acumulación C1 USD	29/08/2017	IE00BDFBJC35	(2,53)	(13,70)	6,01
Clase de acumulación I USD	28/06/2013	IE00B984QG44	(0,73)	(12,06)	7,88
Clase de reparto I USD	28/06/2013	IE00B984QK89	(0,77)	(12,07)	7,90
Clase de acumulación I2 USD	25/03/2015	IE00B984N180	(0,66)	(11,89)	8,05
Clase de acumulación I5 USD	11/06/2014	IE00BCFFV006	(0,43)	(11,68)	–
Clase de acumulación M USD	03/10/2017	IE00BDFBJD42	(2,43)	(13,39)	6,08
Clase de reparto M USD	03/11/2017	IE00BDFBJF65	(2,34)	(13,41)	6,16

Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency²

Clase de acumulación I3 EUR	26/09/2022	IE000I1CMUN9	–	7,90	10,75
Clase de acumulación I4 EUR	13/04/2023	IE000LAZMZ05	–	–	8,30
Clase de acumulación I5 EUR	28/12/2022	IE000WNKM6C0	–	0,10	–
Clase de acumulación X EUR	19/01/2022	IE000ROI8ND2	–	(16,40)	10,89
Clase de acumulación I USD	19/01/2022	IE000FZALWJ6	–	(14,60)	13,11
Clase de acumulación I5 USD	27/01/2022	IE0007IY0WW3	–	(14,50)	13,57

Tactical Macro¹

Clase de acumulación I USD	30/06/2023	IE000PD59QT4	–	–	2,20
Clase de acumulación I5 USD	30/06/2023	IE000Y16CQ19	–	–	2,40
Clase de acumulación Z USD	30/06/2023	IE000VOK74I4	–	–	2,60

Ultra Short Term Euro Bond

Clase de acumulación P CHF	30/05/2022	IE000BN78WH6	–	(2,52)	4,68
Clase de acumulación U CHF	17/12/2019	IE00BL1GVV11	0,66	(5,84)	4,57
Clase de acumulación A EUR	10/06/2021	IE00BNG2T811	(0,17)	(5,75)	6,52
Clase de acumulación I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJT78	1,04	(5,59)	6,72
Clase de reparto I EUR	31/10/2018	IE00BFZMJS61	1,03	(5,58)	6,71
Clase de acumulación I2 EUR	27/02/2020	IE00BKLC3S38	1,07	(5,55)	6,76
Clase de acumulación I5 EUR	06/02/2019	IE00BHR3GK28	1,12	(5,49)	6,83
Clase de acumulación M EUR	29/07/2021	IE000XRSHD49	(0,50)	(6,31)	6,18
Clase de acumulación U EUR	17/12/2019	IE00BL1GVT98	0,94	(5,68)	6,61

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

Ultra Short Term Euro Bond (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación Z EUR	20/12/2018	IE00BH453S87	1,21	(5,38)	6,93
Clase de acumulación I USD	15/09/2021	IE000WMR7CB5	(0,05)	(3,62)	8,93
Clase de acumulación Z USD	24/01/2019	IE00BH453T94	2,01	(3,43)	9,12
Uncorrelated Strategies					
Clase de acumulación I CHF	13/03/2018	IE00BF2F4M73	(1,62)	6,38	(12,28)
Clase de acumulación I5 CHF	08/09/2017	IE00BZ3CG211	(1,37)	6,87	–
Clase de acumulación A EUR	20/08/2018	IE00BDC3ND11	(2,16)	5,78	(11,22)
Clase de acumulación I EUR	06/03/2018	IE00BF2F4L66	(1,50)	6,59	(10,56)
Clase de acumulación I2 EUR	06/07/2017	IE00BD5BKL97	(1,36)	6,79	(10,41)
Clase de acumulación I5 EUR	31/05/2017	IE00BF076079	(1,15)	7,00	–
Clase de acumulación M EUR	15/09/2017	IE00BDC3NF35	(3,00)	4,91	(11,90)
Clase de acumulación P EUR	05/07/2022	IE00093NGSP5	–	(1,50)	(10,36)
Clase de acumulación I GBP	30/06/2017	IE00BF47M490	(0,84)	8,58	(9,11)
Clase de acumulación I2 GBP	06/07/2017	IE00BD5BKG45	(0,75)	8,75	(9,00)
Clase de reparto I2 GBP	30/08/2022	IE000R82ESQ2	–	(0,40)	(8,94)
Clase de acumulación I5 GBP	31/05/2017	IE00BF076186	(0,55)	9,01	(8,69)
Clase de acumulación P GBP	02/10/2018	IE00BFXBF434	(0,87)	8,67	(9,05)
Clase de acumulación Z GBP	29/06/2017	IE00BYQDD455	(0,18)	9,47	(8,40)
Clase de acumulación I JPY	01/04/2022	IE00BYQDD349	–	2,99	(13,79)
Clase de acumulación A SGD	13/04/2023	IE00BGR6TZ09	–	0,55	(3,25)
Clase de acumulación A USD	26/01/2018	IE00BF076L85	(1,44)	7,50	(9,52)
Clase de acumulación C1 USD	06/03/2018	IE00BYW7V144	(2,46)	6,55	(10,50)
Clase de acumulación I USD	31/05/2017	IE00BF075X33	(0,72)	8,33	(8,86)
Clase de acumulación I2 USD	06/07/2017	IE00BD5BKM05	(0,63)	8,49	(8,66)
Clase de acumulación I5 USD	31/05/2017	IE00BF07FG69	(0,35)	8,72	(8,51)
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG328	(2,20)	6,66	(10,28)
Clase de acumulación P USD	12/12/2018	IE00BFZPTC98	(0,65)	8,36	(8,92)
Clase de acumulación Z USD	08/09/2017	IE00BF23SS52	–	9,22	(8,20)
Uncorrelated Trading*					
Clase de acumulación X EUR	14/06/2022	IE000L1JDD81	–	(1,70)	–
Clase de acumulación X USD	6/22/2022	IE0003VEJ409	–	0,00	–

*La Cartera se liquidó el 24 de mayo de 2023.

US Equity

Clase de acumulación I3 JPY	01/03/2022	IE000XSV3WB9	–	(18,40)	29,66
Clase de acumulación A USD	27/03/2020	IE00BHR06814	20,67	(26,57)	35,83
Clase de acumulación I USD	18/12/2015	IE00BD34ZN73	21,58	(26,01)	36,82

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Equity (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto I USD	18/12/2015	IE00BD350682	21,57	(26,03)	36,87
Clase de acumulación M USD	09/02/2022	IE00BHR06B44	–	(22,60)	34,75

US Equity Index PutWrite

Clase de acumulación I EUR	13/02/2017	IE00BYX7LW42	17,26	(13,09)	12,83
Clase de reparto I3 EUR	03/12/2021	IE000NHZGVS8	3,80	(12,93)	13,03
Clase de acumulación I4 EUR	28/04/2017	IE00BD4H0968	17,59	(12,86)	13,13
Clase de reparto I4 EUR	15/12/2023	IE000HG9AHM4	–	–	0,70
Clase de acumulación M EUR	13/02/2017	IE00BYX7LX58	15,76	(14,33)	11,34
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	02/03/2017	IE00BYWPKN37	19,47	0,59	8,91
Clase de acumulación I3 GBP	11/05/2021	IE00BMWPYK46	14,90	0,78	9,07
Clase de reparto I3 GBP	03/12/2021	IE00BMD7ZC88	3,71	(11,73)	14,82
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	21/06/2023	IE0007M7EB22	–	–	5,00
Clase de acumulación I4 GBP	28/04/2017	IE00BD4H0851	18,06	–	–
Clase de acumulación sin cobertura I4 GBP	25/10/2017	IE00BYXH8345	19,78	0,86	9,11
Clase de reparto I4 GBP	29/11/2023	IE00BD3DV701	18,21	–	2,40
Clase de reparto sin cobertura P GBP	25/08/2021	IE000EORQCL4	5,06	0,64	8,96
Clase de reparto (mensual) A SGD	15/08/2017	IE00BDRKGH20	17,51	(11,67)	13,13
Clase de acumulación A USD	23/01/2017	IE00BDDWGC76	17,51	(11,16)	14,70
Clase de reparto (mensual) I USD	18/05/2017	IE00BD461232	18,32	(10,66)	15,43
Clase de acumulación I USD	30/12/2016	IE00BDDWGG831	18,36	(10,63)	15,39
Clase de acumulación I3 USD	24/08/2018	IE00BYXH8121	18,43	–	–
Clase de reparto I3 USD	03/12/2021	IE000VHERIO9	3,90	(10,45)	15,53
Clase de acumulación I4 USD	28/04/2017	IE00BD4H0B82	18,63	(10,44)	15,65
Clase de acumulación M USD	13/02/2017	IE00BYX7LY65	16,79	(11,87)	13,80
Clase de acumulación Z USD	10/02/2017	IE00BDDWGF08	19,15	(10,11)	16,08

US Large Cap Value

Clase de acumulación A EUR	19/10/2022	IE000F8FR4R1	–	8,70	(5,70)
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	21/06/2022	IE000JHJ5WY3	–	6,80	(6,74)
Clase de acumulación I EUR	30/03/2022	IE000NZY26Q1	–	(8,00)	(4,89)
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	19/04/2022	IE000COXIH6	–	(5,80)	(5,94)
Clase de reparto sin cobertura I4 EUR	22/03/2022	IE000ALURE78	–	(0,90)	(5,62)
Clase de acumulación sin cobertura I5 EUR	27/01/2022	IE000SK5XXE9	–	4,20	(5,57)
Clase de acumulación I GBP	22/11/2022	IE000I4SVYD3	–	(2,40)	(3,38)
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE00001H49K2	–	(3,40)	(8,07)
Clase de reparto I GBP	22/11/2022	IE000YZ914N6	–	(2,40)	(3,39)
Clase de reparto sin cobertura I GBP	22/11/2022	IE000EA4KHA8	–	(3,40)	(8,20)
Clase de reparto sin cobertura I4 GBP	14/03/2022	IE0005DYIEB4	–	9,20	(7,87)
Clase de acumulación sin cobertura P GBP	08/06/2022	IE0004QFE496	–	2,80	(8,17)

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Large Cap Value (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto P GBP	21/10/2022	IE000VWPWUH3	–	6,30	(3,37)
Clase de acumulación sin cobertura Y GBP	24/05/2022	IE000YILQ9A8	–	4,80	(8,11)
Clase de reparto sin cobertura Y GBP	30/08/2022	IE000NVIOWF0	–	2,90	(8,02)
Clase de acumulación A USD	24/03/2022	IE000M9KFDE8	–	(5,00)	(3,37)
Clase de acumulación I USD	20/12/2021	IE0003JM1523	3,90	(1,06)	(2,63)
Clase de reparto I4 USD	21/03/2022	IE000CGMU1E8	–	(3,70)	(2,34)
Clase de acumulación I5 USD	11/02/2022	IE000429UF11	–	(3,50)	(2,28)
Clase de acumulación M USD	25/03/2022	IE000E4YYWX1	–	(6,50)	(4,28)
Clase de acumulación Y USD	08/08/2023	IE000D0QTQS8	–	–	(1,10)
Clase de acumulación Z USD	23/05/2022	IE0008OYN7T5	–	1,00	(1,98)
US Long Short Equity					
Clase de acumulación A EUR	06/07/2015	IE00BPRC5K89	2,73	(10,81)	10,00
Clase de acumulación I EUR	01/12/2014	IE00BJTD3X67	3,74	(10,02)	11,05
Clase de acumulación I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJT70	4,20	(9,68)	11,48
Clase de acumulación sin cobertura I3 EUR	13/05/2020	IE00BMYMJS63	13,11	–	–
Clase de acumulación M EUR	04/12/2015	IE00BWB95R13	1,95	(11,45)	9,11
Clase de acumulación sin cobertura I3 GBP	13/05/2020	IE00BMYMJR56	6,05	–	–
Clase de reparto I3 GBP	08/09/2020	IE00BMXNP376	4,77	(8,20)	13,23
Clase de acumulación A1 SGD	31/10/2014	IE00BJTD4N35	3,89	(8,70)	11,31
Clase de acumulación A (PF) USD	10/06/2015	IE00BWB95Q06	3,24	(8,01)	12,29
Clase de acumulación A USD	24/02/2015	IE00BVYJ5W68	3,68	(8,56)	12,39
Clase de acumulación A1 USD	03/04/2014	IE00BJTD4V19	3,92	(8,28)	12,75
Clase de reparto I (PF) USD	13/03/2015	IE00BV9FSD10	4,07	(7,36)	12,83
Clase de acumulación I USD	28/02/2014	IE00BJTCX997	4,66	(7,67)	13,34
Clase de acumulación I3 USD	13/05/2020	IE00BMYMKR20	5,05	(7,26)	13,83
Clase de acumulación M USD	09/08/2017	IE00BZ3CG435	2,89	(9,33)	11,48
Clase de acumulación U USD	06/03/2015	IE00BNJZX306	4,17	(8,15)	12,91
Clase de acumulación Z USD	15/05/2014	IE00BKKN1160	6,06	(6,47)	14,97
US Multi Cap Opportunities					
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02N76	21,75	(20,80)	13,29
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00BCDZ0167	22,99	(20,01)	14,42
Clase de acumulación I3 EUR	21/03/2013	IE00B80TLB03	24,38	(19,56)	15,67
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB95S20	21,66	(21,32)	13,14
Clase de acumulación A EUR1	28/06/2012	IE00B7F25G09	22,90	(20,53)	14,31
Clase de acumulación I EUR1	28/06/2012	IE00B84HCB79	23,93	(19,84)	15,24
Clase de reparto sin cobertura I3 GBP	06/11/2017	IE00B7WFP11	26,72	(6,27)	11,77
Clase de acumulación A SGD	16/07/2013	IE00B3S45H60	23,94	(18,53)	15,26
Clase de acumulación B USD	22/11/2013	IE00BCDZ0381	22,83	(18,72)	15,79

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Multi Cap Opportunities (cont.)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre

Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
			2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación C1 USD	13/10/2017	IE00BDFBKF39	22,91	(18,64)	15,93
Clase de acumulación C2 USD	22/11/2013	IE00BCDZ0506	22,77	(18,68)	15,84
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02L52	22,77	(18,69)	15,82
Clase de acumulación I2 USD	24/05/2023	IE000ZA1BZG7	–	–	12,00
Clase de acumulación I3 USD	29/04/2013	IE00B87F0588	25,64	(16,78)	18,48
Clase de reparto I3 USD	30/07/2013	IE00B6W3XJ81	25,64	(16,82)	18,52
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHM84	22,91	(18,60)	15,94
Clase de acumulación T USD	22/11/2013	IE00BCDZ0720	24,02	(17,85)	16,91
Clase de acumulación U USD	22/01/2013	IE00B819XJ19	24,68	(17,43)	17,60
Clase de acumulación Z USD	02/05/2014	IE00BKJ9MD40	26,28	(16,38)	19,08
Clase de acumulación A USD1	29/06/2012	IE00B775SV38	24,15	(17,80)	17,07
Clase de acumulación I USD1	28/06/2012	IE00B7XCGB41	25,19	(17,11)	18,10
Clase de reparto I USD1	29/06/2012	IE00B3RSF130	25,22	(17,10)	18,06
Clase de acumulación B ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDW08	28,11	(16,64)	18,65
Clase de acumulación C2 ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDX15	28,11	(16,63)	18,70
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02M69	28,11	(16,64)	18,65
Clase de acumulación T ZAR	13/01/2014	IE00BH2RDY22	29,39	(15,80)	19,84

US Real Estate Securities

Clase de reparto (mensual) A AUD	08/08/2016	IE00BD0PCG51	39,36	(30,39)	7,12
Clase de reparto (mensual) B AUD	16/08/2016	IE00B95Z2Z11	37,59	(31,29)	5,69
Clase de acumulación B AUD	19/08/2015	IE00B8HXG989	37,57	(31,29)	5,70
Clase de reparto (mensual) C2 AUD	16/08/2016	IE00B95S5V74	37,39	(31,26)	–
Clase de acumulación C2 AUD	25/09/2015	IE00B8HXGC10	37,51	–	–
Clase de reparto (mensual) E AUD	16/08/2016	IE00BYN4NT64	37,62	(31,32)	5,70
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02P90	37,51	(31,30)	5,68
Clase de reparto (mensual) T AUD	13/10/2015	IE00B961PR15	38,93	(30,59)	6,79
Clase de acumulación T AUD	16/07/2013	IE00B8HXGG57	38,93	(30,58)	6,68
Clase de acumulación A CHF	11/10/2012	IE00B68CYF25	38,51	(31,16)	5,03
Clase de acumulación A EUR	01/02/2006	IE00B0T0GT17	39,11	(30,97)	7,02
Clase de acumulación I EUR	01/02/2006	IE00B0T0GS00	39,94	(30,40)	7,83
Clase de acumulación M EUR	29/01/2016	IE00BWB97865	37,43	(31,56)	5,94
Clase de reparto (mensual) A HKD	28/07/2016	IE00BD0PCF45	40,05	(28,92)	8,62
Clase de acumulación A SGD	28/05/2013	IE00B45NX917	40,03	(29,19)	7,93
Clase de reparto (mensual) A USD	18/11/2015	IE00B95QR487	40,21	(28,50)	9,67
Clase de acumulación A USD	01/02/2006	IE00B0T0GQ85	40,22	(28,55)	9,72
Clase de reparto A USD	21/03/2012	IE00B1G9WX41	40,18	(28,53)	9,70
Clase de reparto (mensual) B USD	15/08/2016	IE00B95SNQ81	38,34	(29,45)	8,32
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXHJ53	38,38	(29,46)	8,31
Clase de acumulación C1 USD	31/08/2017	IE00BDFBLK56	38,86	(29,25)	8,62

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Real Estate Securities (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de reparto (mensual) C2 USD	16/08/2016	IE00B95TPW15	38,50	(29,43)	–
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXHK68	38,41	(29,48)	–
Clase de reparto (mensual) E USD	15/08/2016	IE00BYN4NV86	38,34	(29,45)	8,32
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02Q08	38,40	(29,45)	8,29
Clase de reparto (mensual) I USD	19/11/2019	IE00B95SJP96	41,30	(27,96)	10,48
Clase de acumulación I USD	01/02/2006	IE00B0T0GP78	41,31	(28,01)	10,55
Clase de reparto I USD	14/02/2013	IE00B90CY062	41,27	(28,01)	10,62
Clase de acumulación I2 USD	05/12/2012	IE00B8B20D34	41,53	(27,87)	10,78
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHN91	38,85	(29,27)	8,61
Clase de reparto (mensual) T USD	01/01/2016	IE00BDD1NC38	39,80	(28,73)	9,38
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXHL75	39,80	(28,76)	9,40
Clase de acumulación Z USD	10/02/2015	IE00BKJ9MS92	42,27	(27,44)	11,42
Clase de reparto (mensual) B ZAR	16/08/2016	IE00BD89KB03	44,13	(27,64)	10,53
Clase de acumulación B ZAR	13/03/2015	IE00BCDYZB81	44,17	(27,67)	10,55
Clase de reparto (mensual) C2 ZAR	15/08/2016	IE00BD89K988	44,12	(27,63)	–
Clase de acumulación C2 ZAR	11/04/2019	IE00BCDYZD06	44,19	(27,67)	10,56
Clase de reparto (mensual) E ZAR	16/08/2016	IE00BYN4NX01	44,14	(27,63)	10,53
Clase de acumulación E ZAR	02/07/2014	IE00BNK02R15	44,18	(27,67)	10,55
Clase de reparto (mensual) T ZAR	11/06/2013	IE00BBGB0Y75	45,60	(26,91)	11,63
Clase de acumulación T ZAR	26/07/2013	IE00BCDYZG37	45,63	(26,94)	11,67
US Small Cap					
Clase de acumulación B AUD	25/10/2019	IE00B8HXHQ21	14,46	(22,92)	10,41
Clase de acumulación C2 AUD	04/09/2018	IE00B8HXHT51	14,40	(22,93)	10,48
Clase de acumulación E AUD	02/07/2014	IE00BNK02S22	14,39	(22,88)	10,39
Clase de acumulación T AUD	19/12/2016	IE00B8HXJ447	15,50	(22,13)	11,54
Clase de acumulación A EUR	28/06/2016	IE00B44F1J46	15,49	(22,62)	11,45
Clase de acumulación sin cobertura A EUR	18/09/2020	IE00B42MJZ94	25,64	(14,66)	10,45
Clase de acumulación I EUR	06/08/2013	IE00B3PY8J28	16,55	(21,97)	12,44
Clase de acumulación sin cobertura I EUR	16/10/2017	IE00B4NQT611	26,73	(13,94)	11,43
Clase de acumulación sin cobertura I2 EUR	24/01/2019	IE00BGSF1T43	26,88	(13,79)	11,53
Clase de acumulación sin cobertura I4 EUR	05/05/2022	IE00NDPFUI3	–	(1,40)	11,76
Clase de acumulación M EUR	04/02/2016	IE00BWB97H54	14,37	(23,39)	10,39
Clase de acumulación Z EUR	31/03/2016	IE00BKJB1D33	17,52	(21,31)	13,39
Clase de reparto I JPY	29/07/2011	IE00B4TSG157	31,36	(7,47)	23,22
Clase de acumulación A USD	05/07/2011	IE00B64QTZ34	16,74	(19,92)	14,34
Clase de reparto A USD	28/11/2016	IE00BLDYK493	16,74	(19,93)	14,35
Clase de acumulación B USD	16/07/2013	IE00B8HXJT91	15,51	(20,82)	13,09
Clase de acumulación C2 USD	16/07/2013	IE00B8HXK635	15,49	(20,84)	13,13
Clase de acumulación E USD	02/07/2014	IE00BNK02T39	15,47	(20,79)	13,10

Anexo II (cont.)

DATOS DE RENTABILIDAD (NO AUDITADOS) (CONT.)

US Small Cap (cont.)			Ejercicio finalizado el 31 de diciembre		
Clase de Acciones	Fecha de creación	ISIN	2021 %	2022 %	2023 %
Clase de acumulación I USD	01/07/2011	IE00B66ZT477	17,78	(19,25)	15,36
Clase de reparto I USD	10/12/2013	IE00BH2RF025	17,80	(19,26)	15,36
Clase de acumulación I3 USD	30/07/2018	IE00B8GCB135	18,06	(19,04)	15,61
Clase de acumulación M USD	18/02/2016	IE00BD9WHP16	15,59	(20,67)	13,17
Clase de acumulación T USD	16/07/2013	IE00B8HXK965	16,65	(20,02)	14,28
Clase de acumulación Z USD	30/08/2016	IE00BKJ9TJ96	18,81	(18,54)	16,27
Clase de acumulación E ZAR	08/08/2017	IE00BNK02V50	20,30	(18,79)	15,46
Clase de acumulación T ZAR	19/12/2016	IE00BH2RF918	21,51	(17,97)	16,62
US Small Cap Intrinsic Value					
Clase de acumulación sin cobertura I GBP	09/03/2021	IE00BLR75F08	12,40	(10,68)	7,77
Clase de acumulación sin cobertura I2 GBP	22/10/2021	IE000HFERTZ5	4,00	(10,48)	7,95
Clase de acumulación sin cobertura I3 JPY	29/08/2023	IE000YD8EH37	–	–	1,25
Clase de acumulación A USD	04/02/2016	IE00BY7S3S36	25,28	(21,29)	13,19
Clase de acumulación I USD	30/04/2015	IE00BX1D4S49	26,31	(20,64)	14,17
Clase de acumulación I2 USD	16/03/2022	IE000E90KKM6	–	(15,60)	14,45
Clase de acumulación M USD	27/05/2016	IE00BYQQ4L83	24,04	(22,08)	12,03

¹ Cartera lanzada durante el actual ejercicio contable, por lo que no se presentan períodos comparativos.

² Cartera lanzada durante el ejercicio contable anterior.

Anexo III

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA)

Medición del Riesgo de mercado y el apalancamiento con la metodología estándar del compromiso y el VaR

Las Carteras tratarán de reducir el riesgo de mercado y el apalancamiento creado con el uso de derivados empleando la metodología estándar del compromiso o una técnica sofisticada de medición del riesgo conocida como "valor en riesgo" ("VaR"). 5G Connectivity, China A-Share Equity, China Equity, Climate Innovation, CLO Income, Corporate Hybrid Bond, Developed Market FMP – 2027, Emerging Markets Equity, European High Yield Bond, European Sustainable Equity, Global Diversified Income FMP – 2024, Global Equity Megatrends, Global High Yield SDG Engagement, Global Investment Grade Credit, Global Real Estate Securities, Global Sustainable Equity, Global Sustainable Value, High Yield Bond, InnovAsia 5G, Japan Equity Engagement, Next Generation Mobility, Next Generation Space Economy, Short Duration Emerging Market Debt, Short Duration High Yield SDG Engagement, US Equity, US Large Cap Value, US Multi Cap Opportunities, US Real Estate Securities, US Small Cap y US Small Cap Intrinsic Value utilizan la metodología del compromiso. Dicha metodología calcula el apalancamiento midiendo el valor de mercado de las exposiciones subyacentes de los derivados en relación con el Patrimonio neto de la Cartera pertinente, pero dicho apalancamiento no deberá superar el Patrimonio neto de la Cartera en ningún momento.

Una Cartera puede emplear un modelo de VaR "absoluto", en el que la medición del VaR se realiza respecto al NAV de la Cartera, o bien utilizar un modelo de VaR relativo, donde la medición del VaR se realiza en relación a un índice comparable o cartera equivalente sin derivados. El modelo que utilizan determinadas Carteras se indica en la columna "Riesgo de mercado" de la tabla que figura a continuación. La metodología del VaR empleada presenta varias limitaciones. En primer lugar, el VaR se basa en un modelo de rentabilidad del precio de las acciones que utiliza factores de riesgo. En la medida en que el modelo no incluya determinados factores de riesgo, especifique incorrectamente algunos de ellos o utilice factores de riesgo que no sea predictivos, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Asimismo, la rentabilidad vinculada a determinados factores de riesgo no es directamente observable en el mercado y debe estimarse por medio de técnicas estadísticas. En la medida en que estas estimaciones sean imprecisas, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Además, la covarianza entre los factores de riesgo se estima para un período de tiempo histórico concreto. En la medida en que el período de tiempo futuro sea distinto del período de tiempo histórico, el VaR puede no ser indicativo del riesgo futuro. Por todas estas razones, el VaR puede ser más útil como medida relativa del riesgo entre Carteras que como una medida absoluta del riesgo.

Cuando las Carteras utilizan el modelo del VaR se emplean varias normas de cálculo. No obstante, dichas normas se abordan de forma más detallada en el proceso de gestión del riesgo de la Cartera y pueden cambiar en un momento dado a discreción de la Gestora, y de conformidad con los requisitos del Banco Central.

En el cuadro siguiente se detalla el uso máximo, mínimo y medio del límite regulatorio calculado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 para cada Cartera, empleando el método del VaR:

Cartera	Riesgo de mercado	VaR observado	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
		a 31 de diciembre de 2023			
China Bond	VaR absoluto	1,09%	9,0%	5,5%	7,8%
Commodities	VaR relativo	99,3%	58,5%	47,8%	52,8%
Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	113,4%	65,3%	56,6%	60,7%
Emerging Market Debt - Local Currency	VaR relativo	111,7%	59,3%	52,1%	57,0%
Emerging Market Debt Blend	VaR relativo	114,3%	60,6%	53,0%	57,5%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	VaR relativo	100,9%	78,4%	47,9%	51,9%
Euro Bond	VaR relativo	89,0%	57,9%	44,5%	52,9%
Euro Bond Absolute Return	VaR absoluto	1,77%	13,2%	7,9%	11,7%
Event Driven	VaR absoluto	5,00%	41,9%	17,4%	26,1%
Global Bond	VaR relativo	102,0%	56,0%	49,1%	51,5%
Global Flexible Credit Income	VaR absoluto	3,14%	27,3%	14,9%	19,0%
Global Opportunistic Bond	VaR absoluto	4,00%	24,5%	18,7%	21,4%
Macro Opportunities FX	VaR absoluto	4,08%	34,3%	5,7%	15,3%
Responsible Asian Debt - Hard Currency	VaR relativo	105,4%	63,4%	50,0%	57,4%
Strategic Income	VaR absoluto	3,07%	24,8%	15,3%	20,8%
Sustainable Asia High Yield	VaR relativo	82,5%	58,2%	40,5%	52,4%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	VaR relativo	106,2%	58,2%	53,1%	56,0%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	VaR relativo	107,6%	60,1%	53,1%	57,0%

Anexo III (cont.)

INFORMACIÓN SOBRE EXPOSICIÓN GLOBAL (NO AUDITADA) (CONT.)

Cartera (cont.)	Riesgo de mercado	VaR observado a 31 de diciembre de 2023	Uso máximo del límite regulatorio*	Uso mínimo del límite regulatorio*	Uso medio del límite regulatorio*
Tactical Macro	VaR absoluto	0,64%	20,6%	1,7%	7,6%
Ultra Short Term Euro Bond	VaR absoluto	0,81%	11,0%	4,1%	7,7%
Uncorrelated Strategies	VaR absoluto	1,04%	33,2%	4,7%	12,9%
US Equity Index PutWrite	VaR absoluto	5,75%	71,5%	12,8%	32,7%
US Long Short Equity	VaR absoluto	5,28%	32,1%	21,3%	25,6%

El límite regulatorio para el VaR absoluto es del 20% para el VaR 99% 1M Para el VaR relativo, es 2 el VaR de referencia

Dependiendo de las condiciones del mercado, las Carteras podrán recurrir al apalancamiento en un momento dado. En este contexto, el "apalancamiento" se calcula, conforme a los requisitos del Banco Central, como la suma de los notacionales de los derivados empleados. El nivel de apalancamiento señalado no pretende ser un límite adicional de exposición al riesgo para las carteras. Tampoco se pretende que el nivel de apalancamiento sea, por sí mismo, indicativo del perfil de riesgo de las Carteras. En el siguiente cuadro se detalla el nivel de apalancamiento empleado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Se calcula como la suma del valor absoluto de los notacionales de los derivados empleados y se expresa como porcentaje del Patrimonio neto:

Cartera	31 de diciembre de 2023
China Bond	183%
Commodities	200%
Emerging Market Debt - Hard Currency	267%
Emerging Market Debt - Local Currency	296%
Emerging Market Debt Blend	255%
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	353%
Euro Bond	153%
Euro Bond Absolute Return	205%
Event Driven	266%
Global Bond	426%
Global Flexible Credit Income	230%
Global Opportunistic Bond	939%
Macro Opportunities FX	12.164%
Responsible Asian Debt - Hard Currency	155%
Strategic Income	193%
Sustainable Asia High Yield	107%
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	126%
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	400%
Tactical Macro	302%
Ultra Short Term Euro Bond	137%
Uncorrelated Strategies	685%
US Equity Index PutWrite	145%
US Long Short Equity	164%

Anexo IV

REGLAMENTO SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA)

El Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores introduce requisitos de información para las operaciones de financiación de valores y los *swaps* de rentabilidad total.

La definición de operación de financiación de valores se recoge en el apartado 11 del artículo 3 del Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores, y reza así:

- un acuerdo de recompra o recompra inversa;
- préstamo de valores o de materias primas y toma de valores o materias primas en préstamo;
- una operación de compra-retroventa o venta-recompra; o
- una operación de préstamo con reposición de la garantía

Con fecha 31 de diciembre de 2023, las siguientes Carteras mantenían *swaps* de rentabilidad total como tipo de instrumento en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores:

CLO Income
Commodities
European High Yield Bond
Event Driven
Global Flexible Credit Income
High Yield Bond
Strategic Income
Uncorrelated Strategies
US Long Short Equity

CLO Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	48.732	0,03

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

CLO Income (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	48.732

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2023 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	0	0,00
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	0	0,00

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	0

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2023, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Commodities (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap</i> de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	7.330.000	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

European High Yield Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	18.355	0,01

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	18.355

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2023 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoras o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

European High Yield Bond (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Event Driven

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activos	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	959.529	0,76

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Morgan Stanley	959.529

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2023 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoras o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 3 meses y 1 año.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Event Driven (cont.)

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Global Flexible Credit Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	268.263	0,07

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	268.263

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2023, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Global Flexible Credit Income (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap</i> de rentabilidad total							
JPMorgan Chase Bank	Garantía en efectivo	(200.000)	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

High Yield Bond

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	51.928	0,00

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
JPMorgan Chase Bank	51.928

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

A 31 de diciembre de 2023 no había posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o (recibidas) para todos los *swaps* de rentabilidad total.

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	461.585	0,02

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	461.585

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2023, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap</i> de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	(520.000)	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Strategic Income (cont.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

El vencimiento de todas las posiciones de *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 se situaba entre 1 y 3 meses.

Custodia de la garantía otorgada:

No existían garantías mantenidas en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023.

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

Uncorrelated Strategies

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
Swaps de rentabilidad total – Activos	3.395.463	0,21
Swaps de rentabilidad total – Pasivos	3.021.166	0,20

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	617.852
JPMorgan Chase Bank	443.988
Morgan Stanley	2.861.379
Société Générale	2.229.122
UBS AG	264.288

Custodia de la garantía recibida:

A fecha de 31 de diciembre de 2023, el Depositario no había recibido ni mantenía garantía alguna.

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap de rentabilidad total</i>							
Citibank	Garantía en efectivo	17.000.000	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC
BNP Paribas	Garantía en efectivo	47.910.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Bank of America Merrill Lynch International	Garantía en efectivo	7.270.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Morgan Stanley	Garantía en efectivo	4.230.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC
Nomura International PLC	Garantía en efectivo	46.360.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Datos agregados de las operaciones (cont.):

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
Swaps de rentabilidad total (cont.)							
Société Générale	Garantía en efectivo	63.000.000	n. a.	n. a.	USD	Francia	OTC
UBS AG London	Garantía en efectivo	8.250.000	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 periodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
Swaps de rentabilidad total - Activos	-	-	-	2.549.664	327.396	518.403	-
Swaps de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	370.564	2.567.730	82.872	-

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

Uncorrelated Strategies (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

US Long Short Equity

Datos globales:

El importe de los activos invertidos en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Tipo de activo	Importe en USD	Proporción del Valor liquidativo (%)
<i>Swaps</i> de rentabilidad total – Pasivos	4.635.993	2,36

Datos sobre la reutilización de las garantías:

La garantía de efectivo se recibe en la cuenta de depósito habilitada para la Cartera y, por consiguiente, no se realiza un seguimiento específico de la misma para determinar si se reutiliza. Por tanto, no puede verificarse debidamente la reutilización de cualquier garantía de efectivo.

Datos sobre concentración:

A 31 de diciembre de 2023, la Cartera no había recibido ningún valor como garantía para los *swaps* de rentabilidad total.

Las contrapartes de todos los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 eran las siguientes:

Contraparte	Importe en USD
Goldman Sachs International	2.434.032
JPMorgan Chase Bank	2.201.961

Custodia de la garantía recibida:

A 31 de diciembre de 2023, todas las garantías percibidas están bajo custodia del Depositario, Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Datos agregados de las transacciones:

Los datos agregados de las transacciones con posiciones de garantías (incluido el efectivo) pignoradas o recibidas para el conjunto de los *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Tipo de garantía	Importe en USD*	Calidad**	Vencimiento (garantía)***	Moneda de la garantía	País de establecimiento de la contraparte****	Liquidación y compensación
<i>Swap</i> de rentabilidad total							
Goldman Sachs International	Garantía en efectivo	7.530.000	n. a.	n. a.	USD	Reino Unido	OTC
JP Morgan Chase Bank	Garantía en efectivo	7.620.000	n. a.	n. a.	USD	Estados Unidos	OTC

* Las garantías en efectivo pueden abarcar una combinación de instrumentos de *swaps*; por tanto, una parte de las garantías corresponde a acuerdos de *swap* que no entran en el ámbito de aplicación del Reglamento sobre operaciones de financiación de valores.

** Los activos o los pasivos en efectivo no disponen de calificación crediticia. El efectivo denominado en USD se considera de la máxima calidad debido a su naturaleza líquida.

*** La división se establece conforme a 7 períodos de vencimiento (<1 día, de 1 día a 1 semana, de 1 semana a 1 mes, de 1 mes a 3 meses, de 3 meses a 1 año, >1 año, vencimiento abierto). Las garantías de efectivo no tienen vencimiento.

**** El país coincide con la dirección de nuestra contraparte real.

El vencimiento de las posiciones en *swaps* de rentabilidad total a 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Vencimiento	Importe en USD						vencimiento abierto
	<1 día	1 día a 1 semana	1 semana a 1 mes	1 semana a 3 meses	3 meses a 1 año	> 1 año	
<i>Swaps</i> de rentabilidad total - Pasivos	-	-	-	2.348.409	2.102.134	185.450	-

Custodia de la garantía otorgada:

La proporción de la garantía mantenida en cuentas separadas, conjuntas o de otro tipo a 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	%
Cuentas separadas	0%
Cuentas conjuntas	0%
Otras	100%
	100%

Anexo IV (cont.)

REGLAMENTO SOBRE OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES (NO AUDITADA) (CONT.)

US Long Short Equity (cont.)

Rentabilidad/Costes:

Los costes de las operaciones de *swaps* de rentabilidad total, si fuesen aplicables, no pueden determinarse por separado. Para estas inversiones, los costes de transacción se incluyen en el precio de compraventa y forman parte de la rentabilidad bruta de la inversión de cada Cartera. Las rentabilidades se determinan como las plusvalías/minusvalías materializadas y la variación en las plusvalías/minusvalías latentes de los contratos de *swap* durante el período analizado.

A 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, ninguna de las Carteras había participado en operaciones de préstamo de valores.

Anexo V

DECLARACIÓN SOBRE REMUNERACIÓN (SIN AUDITAR)

La Directiva 2014/91/UE de la Unión Europea (conocida como "Directiva OICVM V") entró en vigor el 18 de marzo de 2016. La Sociedad ha adoptado una política retributiva para cumplir los requisitos de la directiva OICVM V y las orientaciones de la ESMA relativas a la solidez de las políticas de remuneración establecidas en la Directiva OICVM V, de tal forma y en la medida en que sea apropiada para el tamaño, la organización interna y la naturaleza de la Sociedad, el alcance y la complejidad de sus actividades.

La política retributiva de la Sociedad es de aplicación a aquellos empleados cuyas actividades profesionales influyan sustancialmente en el perfil de riesgo de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no tenía empleados y su política retributiva solo era de aplicación a su Consejo de administración, encargado de la gestión y el control de la Sociedad. Consúltese la Nota 7 para más información sobre la remuneración de los Consejeros.

Los Consejeros nombraron a NBAMIL como Sociedad gestora para encargarse de la gestión diaria de las operaciones mercantiles de la Sociedad. NBAMIL ha adoptado una política de remuneración acorde con la Directiva UCITS V. Consulte la Nota 10 para más detalles sobre las comisiones percibidas por NBAMIL durante los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Anexo VI

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR)

Bloomberg Commodity Index

Se trata de un índice renovable compuesto por contratos de futuros negociados en bolsa sobre materias primas físicas. El índice se basa principalmente en datos de liquidez de contratos de futuros, junto con datos de producción ajustados a dólares estadounidenses, para determinar las cantidades relativas de materias primas incluidas. El índice está diseñado como un índice de referencia sumamente líquido y diversificado para inversiones en materias primas. La versión del índice que se calcula en términos de rentabilidad total refleja las rentabilidades generadas por una inversión 100% garantizada en los contratos de futuros sobre materias primas subyacentes, combinado con las rentabilidades generadas por la garantía en efectivo invertida en Letras del Tesoro estadounidense.

Bloomberg Euro Aggregate Bond Index (Total Return, Hedged, EUR)

El índice incluye bonos de tipo fijo con grado de inversión denominados en euros. La inclusión en el índice se basa en la moneda de la emisión y no en el domicilio del emisor. Los principales sectores del índice son bonos de deuda pública, corporativos, relacionados con el gobierno y emisiones titulizadas.

Bloomberg Global Aggregate Corporate Index (Total Return, Hedged, USD)

El índice es un reconocido parámetro de la deuda corporativa global de tipo fijo y con categoría de inversión. Este índice de referencia multdivisa incluye bonos de emisores de los sectores industrial, de suministros públicos y financiero de mercados desarrollados y emergentes. El índice es un componente de los índices Global Aggregate y Multiverse.

Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Hedged, USD)

El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el índice también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices. El índice está totalmente cubierto en dólares estadounidenses.

Bloomberg Global Aggregate Index (Total Return, Unhedged, USD)

El índice mide la deuda global con categoría de inversión de 24 mercados en divisa local e incluye bonos de deuda pública, relacionados con deuda pública, corporativos y titulizados de tipo fijo de países desarrollados y emergentes. El índice se compone en gran medida de tres importantes componentes regionales agregados: el Bloomberg US Aggregate Bond Index, el Bloomberg Pan-European Aggregate Bond Index y el Bloomberg Asian-Pacific Aggregate Index. Además de los valores de estos tres índices, el índice también incluye valores aptos para el índice en eurodólares, euroyenes, canadienses y 144A con categoría de inversión que todavía no forman parte de estos tres índices.

Bloomberg US Aggregate Bond Index (Total Return, USD)

El índice mide el mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión. Incluye bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno, valores respaldados por hipotecas (bonos de titulación hipotecaria pass-through de tipo ajustable, tanto de tipo fijo como híbridas, emitidos por agencia), valores respaldados por activos y valores respaldados por hipotecas comerciales (emitidos y no emitidos por agencia) El índice es una referencia de base amplia que mide la rentabilidad del mercado de bonos sujetos a tributación, de tipo fijo, denominados en dólares estadounidenses y con grado de inversión. Esto incluye bonos de deuda pública, relacionados con el gobierno y corporativos, valores con respaldo hipotecario, valores respaldados por activos y valores con respaldo hipotecario garantizados.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Cboe S&P 500 PutWrite Index

El índice reproduce el valor de una estrategia de inversión pasiva que consiste en el *overlay* de opciones de venta a corto plazo sobre el S&P 500 (SPX) en una cuenta del mercado monetario que invierte en bonos del Tesoro a corto plazo (de uno a tres meses). Las opciones de venta SPX se ejercitan *at-the-money* y se venden con una periodicidad mensual.

Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index

El índice sigue la rentabilidad de una estrategia hipotética que vende una opción de venta sobre el S&P 500 Index (SPX) *at-the-money* semanalmente. La opción de venta sobre el SPX suscrita tiene vencimiento a una semana. La opción de venta sobre el SPX suscrita está garantizada por una cuenta del mercado monetario que invierte en letras del Tesoro a un mes. El índice se renueva semanalmente, por lo general los viernes.

FTSE Chinese Government and Policy Bank Bond 01 Year Select Index (Total Return, CNY)

El índice mide la rentabilidad de los bonos del Estado con anotación en cuenta a interés fijo denominados en CNY, así como bonos bancarios oficiales emitidos en China continental. Quedan excluidos los siguientes instrumentos: bonos de ahorro del Tesoro, bonos especiales del gobierno, letras del banco central, colocaciones privadas y bonos con opción de rescate y de venta.

FTSE EPRA Nareit Developed Real Estate Index (rentabilidad total, tras descontar impuestos, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad de sociedades inmobiliarias cotizadas y fondos de inversión inmobiliarios (REIT) de mercados desarrollados. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

FTSE Nareit All Equity REITs Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que reproduce la rentabilidad de todos los fondos de inversión inmobiliarios (REIT) fiscalmente admisibles que cotizan en la Bolsa de Nueva York o en el NASDAQ. Los REIT de capital incluyen todos los REIT fiscalmente admisibles con más del 50% de los activos totales asignados a activos inmobiliarios aptos distintos de hipotecas con garantía inmobiliaria.

HFRX Equity Hedge Index (Total Return, USD)

El índice está diseñado para reflejar las estrategias de hedge funds de renta variable que mantienen posiciones tanto largas como cortas, principalmente en valores de renta variable y derivados relacionados. Los gestores de coberturas de renta variable mantendrán normalmente al menos el 50% de sus activos invertidos en acciones, tanto en posiciones largas como en posiciones cortas; en algunos casos, esta exposición puede llegar al 100%.

ICE BofA European Currency Non-Financial High Yield 3% Constrained Index (Total Return, EUR)

El índice mide la rentabilidad de bonos corporativos no financieros con calificación inferior a grado de inversión, denominados en EUR y GBP, emitidos por suscripción pública en el mercado de eurobonos o en los mercados domésticos de la libra esterlina o el euro, y limita la exposición a cualquier emisor al 3%. El índice contiene todos los valores no financieros del ICE BofA European Currency High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 3%.

ICE BofA Global High Yield Constrained Index (Total Return, Hedged, USD)

El índice replica la rentabilidad de la deuda corporativa con calificación inferior al grado de inversión denominada en USD, CAD, GBP y EUR emitida al público en los principales mercados nacionales o de eurobonos, y limita la exposición a cualquier emisor incluido en el índice a un máximo del 2% del mismo. El índice contiene todos los valores del ICE BofA Global High Yield Index, pero con un límite de exposición al emisor del 2%.

ICE BofA Global Hybrid Non-Financial 5% Constrained Custom Index (Total Return, Hedged, Euro)

El índice sigue la rentabilidad de bonos corporativos híbridos no financieros con grado de inversión emitidos por suscripción pública en los principales mercados domésticos y de eurobonos, y cada emisor está sujeto a una ponderación máxima del 5%.

ICE BofA US Dollar 1-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)

El Índice se utiliza con frecuencia para los tipos de interés a corto plazo y proporciona una indicación de los tipos medios a los que los bancos podrían obtener financiación mayorista y no garantizada durante períodos determinados en monedas concretas.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

ICE BofA US Dollar 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de un activo sintético que paga un interés equivalente al SOFR hasta un vencimiento prefijado. Este se basa en la supuesta compra al valor nominal de un instrumento sintético con una fecha de vencimiento exacta predeterminada y con un cupón equivalente al tipo oficial en esa fecha. Se asume que esa emisión se venderá al siguiente día hábil (con un rendimiento equivalente al tipo oficial en esa fecha) y se pasará a un nuevo instrumento.

ICE BofA US High Yield Constrained Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de deuda corporativa con una calificación inferior a la de grado de inversión, denominada en dólares estadounidenses y emitida por suscripción pública en el mercado doméstico de Estados Unidos. Además de cumplir otros criterios, los valores admisibles deben tener una calificación inferior al grado de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y mantener exposición al riesgo de los países miembros de las divisas del G10, Europa Occidental o territorios de Estados Unidos y Europa Oriental. Los valores en situación de impago quedan excluidos del índice. Los componentes del índice están ponderados por capitalización y la asignación total a un emisor individual no deberá superar el 2%.

ICE BofA 01 Year AAA Euro Government Index (Total Return, EUR)

El índice es un subconjunto del ICE BofA All Maturity Euro Government Index que incluye todos los valores con un plazo hasta el vencimiento inferior a un año y con una calificación AAA. Este reproduce la rentabilidad de la deuda soberana denominada en euros emitida por suscripción pública por países de la zona euro en el mercado de eurobonos o en el mercado nacional del propio emisor. Los países admisibles deben formar parte de la zona euro, tener una calificación de la deuda soberana a largo plazo en divisa extranjera con grado de inversión (basada en la calificación media de Moody's, S&P y Fitch) y disponer de una fuente transparente y de fácil acceso que determine el precio de sus valores. A fin de ser considerado para su inclusión, el país deberá formar parte de la zona euro al comienzo del mes.

ICE BofA 3-Month US Treasury Bill Index (Total Return, USD)

El índice se compone de una única emisión de Letras del Tesoro estadounidense adquiridas al comienzo de cada mes y mantenidas durante un mes entero. Al final del mes esa emisión se vende y se reinvierte en una nueva seleccionada que tenga una fecha de vencimiento cercana, pero no superior, a tres meses a partir de la fecha del reajuste.

JP Morgan Asia Credit Index (JACI) (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses y negociados de forma activa en la región de Asia (excepto Japón). El JACI es un índice ponderado por capitalización bursátil que se compone de bonos de deuda soberana, cuasisoberana y corporativos, y está dividido por países, sectores y calificaciones crediticias.

JP Morgan ESG Asia Credit High Yield Index (Total Return, USD) (JESG JACI)

El índice replica la rentabilidad total de instrumentos de deuda denominados en USD con calificación inferior al grado de inversión negociados activamente en la región de Asia (excluyendo Japón) que cumplen ciertos criterios ASG.

JP Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI)-Diversified Index (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de los bonos corporativos denominados en dólares estadounidenses de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda corporativa, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JP Morgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) - Global Diversified (Total Return, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de instrumentos de deuda denominados en dólares estadounidenses emitidos por entidades soberanas y cuasisoberanas de mercados emergentes (bonos Brady, préstamos y eurobonos), incluyendo países de mercados emergentes de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice captura un universo amplio y completo de emisiones de mercados emergentes. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y limita las ponderaciones de los países del índice que tienen unos grandes niveles de deuda, incluyendo solo una parte especificada del valor nominal de la deuda circulante admisible de esos países. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JP Morgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified (Total Return, USD)

El índice replica la rentabilidad de instrumentos de deuda líquidos de interés fijo y variable de mercados emergentes denominados en USD emitidos por empresas. El índice aplica una puntuación y una metodología de selección ESG para inclinarse por emisores con una calificación superior conforme a los criterios ESG y por emisiones de bonos verdes, así como para mantener una infraponderación en los emisores con calificaciones más bajas y descartarlos.

JP Morgan ESG Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Index (Total Return, USD)

El índice sigue la rentabilidad de instrumentos de deuda líquidos, de tipo fijo y variable denominados en dólares estadounidenses, emitidos por entidades soberanas o cuasisoberanas de mercados emergentes (bonos Brady, préstamos y eurobonos) con un vencimiento residual mínimo de 2,5 años. El índice aplica una puntuación y una metodología de selección ESG para inclinarse por emisores con una calificación superior conforme a los criterios ESG y por emisiones de bonos verdes, así como para mantener una infraponderación en los emisores con calificaciones más bajas y descartarlos.

JP Morgan Government Bond Index (GBI) Emerging Markets - Global Diversified (Total Return, Unhedged, USD)

El índice reproduce la rentabilidad de bonos denominados en moneda local emitidos por gobiernos de mercados emergentes, incluyendo países de Asia, Europa, América Latina y Oriente Próximo/África. La versión global del índice incluye solamente países que son accesibles para la mayor parte de la base de inversores internacionales, mientras que los países con unos controles explícitos del capital están excluidos. La versión diversificada del índice está ponderada por capitalización bursátil y la ponderación máxima de un país se limita al 10%. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JP Morgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.

MSCI All Country World Index (ACWI) (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de países desarrollados y emergentes. El índice se compone de 47 índices de países (23 desarrollados y 24 emergentes). Los índices de países de mercados desarrollados incluidos son: Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Países Bajos, Nueva Zelanda, Noruega, Portugal, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido y Estados Unidos. Los índices de países de mercados emergentes incluidos son: Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Kuwait, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Qatar, Arabia Saudí, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 20% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde noviembre de 2019. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición. Con efecto a partir del cierre del 9 de marzo de 2022, MSCI reclasificó sus índices de Rusia de la categoría de Mercados Emergentes a la de Mercados Independientes. En ese momento, todos los valores rusos se eliminaron de este índice a un precio final de 0,00001, incluyendo tanto los componentes de renta variable rusa negociados localmente como los componentes de ADR/GDR rusos.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

MSCI All Country World (ACWI) Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre, que está diseñado para representar la rentabilidad de acciones de mediana y gran capitalización que presentan características generales del estilo de valor, emitidas en 23 mercados desarrollados y 24 emergentes. Las características del estilo de inversión de valor para este índice se definen empleando tres variables: valor contable/precio, previsiones de beneficios/precio para los próximos 12 meses y rendimiento por dividendos.

MSCI China A Onshore Index (Total Return, Net, CNY)

Se trata de un índice ponderado por capitalización, que puede albergar un número diverso de valores integrantes y está diseñado para medir el desempeño del conjunto de la economía de la RPC mediante cambios en el valor de mercado agregado de los mayores valores que representan a todas las industrias importantes.

MSCI China All Shares Index (Total Return, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable clases de acciones chinas cotizadas en Hong Kong, Shanghai, Shenzhen y fuera de China. Abarca el universo de renta variable integrado de los índices MSCI China, que comprende acciones A, acciones B, acciones H, Red chips, P-chips y emisiones extranjeras cotizadas fuera de China o Hong Kong (como ADR). Las acciones A corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en los mercados de Shanghai y Shenzhen; cotizan en renminbi local y están sujetas a la regulación para inversiones extranjeras (QFII). Las acciones B corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en los mercados de Shanghai y Shenzhen; cotizan en monedas extranjeras (USD en Shanghai y HKD en Shenzhen), y están disponibles para inversores extranjeros. Las acciones H corresponden a empresas constituidas en China y se negocian en el mercado de Hong Kong y en otros mercados extranjeros. Los Red chips y P-chips corresponden a empresas constituidas fuera de China y se negocian en el mercado de Hong Kong. Por lo general, los Red chips están controlados por el Estado, o una provincia o municipio. Los P-Chips corresponden a empresas chinas de titularidad no estatal constituidas fuera de China continental y negociadas en Hong Kong. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

MSCI Emerging Markets Index (Total Return, Net of Tax, USD)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre que está diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados emergentes. El índice se compone de los siguientes 24 índices de países de mercados emergentes: Brasil, Chile, China, Colombia, República Checa, Egipto, Grecia, Hungría, India, Indonesia, Corea, Kuwait, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Qatar, Arabia Saudí, Sudáfrica, Taiwán, Tailandia, Turquía y EAU. Las acciones A chinas se incluyen a partir del 1 de junio de 2018 y están parcialmente representadas al 20% de su capitalización bursátil ajustada por flotación libre desde noviembre de 2019. Con efecto a partir del cierre del 9 de marzo de 2022, MSCI reclasificó sus índices de Rusia de la categoría de Mercados Emergentes a la de Mercados Independientes. En ese momento, todos los valores rusos se eliminaron de este índice a un precio final de 0,00001, incluyendo tanto los componentes de renta variable rusa negociados localmente como los componentes de ADR/GDR rusos. Los índices de rentabilidad total neta reinvierten los dividendos una vez descontadas las retenciones fiscales, utilizando (en el caso de los índices internacionales) un tipo fiscal aplicable a inversores institucionales no residentes que no se benefician de convenios para evitar la doble imposición.

MSCI Europe Index (Total Return, Net of Tax, EUR)

Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados desarrollados de Europa.

Anexo VI (cont.)

GLOSARIO DE ÍNDICES (SIN AUDITAR) (CONT.)

MSCI Japan Small Cap Net Index (Total Return, JPY)	El índice está diseñado para medir la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado japonés.
MSCI World Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación libre diseñado para medir la rentabilidad del mercado de renta variable de mercados desarrollados.
Russell 1000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de valor de gran capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 1000 Index que tienen unas ratios de precio/valor contable más bajas y unas menores previsiones de crecimiento. El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.
Russell 2000 Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aproximadamente 2.000 de las empresas más pequeñas que integran el Russell 3000 Index (que mide la rentabilidad de las 3.000 mayores sociedades por acciones estadounidenses basándose en la capitalización bursátil total). El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.
Russell 2000 Value Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización bursátil ajustada por flotación que mide la rentabilidad del segmento de valor de pequeña capitalización del mercado de renta variable estadounidense. Incluye aquellas empresas del Russell 2000 Index que tienen unas ratios de precio/valor contable más bajas y unas menores previsiones de crecimiento. El índice se reequilibra en junio con periodicidad anual.
S&P 500 Index (Total Return, Net of Tax, USD)	Se trata de un índice ponderado por capitalización de mercado ajustada por flotación que se centra en el segmento de gran capitalización del mercado de renta variable estadounidense e incluye una parte importante del valor total del mercado.
Media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index, Global Diversified Investment Grade Index (Total Return, USD) y 1/3 del JP Morgan GBI EM Global Diversified Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD)	El índice combinado se compone de la media ponderada de 2/3 del JP Morgan EMBI Global Diversified Investment Grade Index (Total return, USD) (anteriormente descrito) y 1/3 del JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index Investment Grade 15% Cap Index (Total Return, Unhedged, USD) (anteriormente descrito), y se reajusta con frecuencia mensual.
Compuesto por el 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified Index (Total Return, Unhedged, USD), el 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return, USD) y el 25% del JP Morgan CEMBI Diversified Index (Total Return, USD)	Este índice híbrido está formado por el 50% del JP Morgan GBI Emerging Markets Global Diversified, el 25% del JP Morgan EMBI Global Diversified y el 25% del JP Morgan CEMBI Diversified (todos descritos anteriormente) y se reajusta con frecuencia mensual. Con efecto a partir del 31 de marzo de 2022, Rusia y Bielorrusia se excluyeron de los índices de renta fija de JP Morgan. El valor de mercado del índice para toda la deuda rusa y bielorrusa se redujo a cero, en reflejo de la pérdida de rentabilidad total asociada a la alteración del mercado.
50% Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index / 50% Cboe S&P 500 PutWrite Index	El índice combinado se compone del 50% del Cboe S&P 500 One-Week PutWrite Index (anteriormente descrito) y 50% del Cboe S&P 500 PutWrite Index (anteriormente descrito).

Anexo VII

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR)

En la siguiente tabla se facilita información sobre los Gestores, los Gestores delegados de inversiones y los Subasesores de cada Cartera:

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
5G Connectivity	Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»)	Neuberger Berman Investment Advisers LLC («NBIA») Neuberger Berman Asia Limited («NBAL»)		
China A-Share Equity	NBAMIL	NBIA NBAL		
China Bond	NBAMIL	NBIA Neuberger Berman Singapore Pte. Limited ("NBS") NBAL	Neuberger Berman Fund Management (China) Limited («NB China»)	
China Equity	NBAMIL			Green Court Capital Management Limited («Green Court»)
Innovación climática	NBAMIL	NBIA NBEL		
CLO Income	NBAMIL	NBIA		
Commodities	NBAMIL	NBIA NBEL		
Corporate Hybrid Bond	NBAMIL	NBIA NBS		
Developed Market FMP – 2027	NBAMIL	NBIA NBEL		
Emerging Market Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA NBS		
Emerging Market Debt – Local Currency	NBAMIL	NBIA NBS	NB China	
Emerging Market Debt Blend	NBAMIL	NBIA NBS	NB China	
Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend	NBAMIL	NBIA NBS		
Emerging Markets Equity	NBAMIL	NBIA NBAL		
Euro Bond	NBAMIL			
Euro Bond Absolute Return	NBAMIL			

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
European High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
European Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Event Driven	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Diversified Income FMP – 2024	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Equity Megatrends	NBAMIL	NBIA		
Global Flexible Credit Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global High Yield SDG Engagement	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Investment Grade Credit	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Global Opportunistic Bond	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Global Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		
Global Sustainable Equity	NBAMIL	NBIA		
Global Sustainable Value	NBAMIL	NBIA		
		Neuberger Berman Canada ULC («NB Canada»)		
High Yield Bond	NBAMIL	NBIA		
InnovAsia 5G	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBAL		
Japan Equity Engagement	NBAMIL	Neuberger Berman East Asia Limited («NBEAL»)		
Macro Opportunities FX	NBAMIL	NBIA		
Next Generation Mobility	NBAMIL	NBIA		
		NBAL		

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
Next Generation Space Economy	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
Responsible Asian Debt – Hard Currency	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Short Duration Emerging Market Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Short Duration High Yield SDG Engagement	NBAMIL	NBIA		
Strategic Income	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Sustainable Asia High Yield	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Corporate Debt	NBAMIL	NBIA		
		NBS		
Sustainable Emerging Market Debt - Hard Currency	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
		NBS		
Tactical Macro	NBAMIL	NBIA		
		NBEL		
Ultra Short Term Euro Bond	NBAMIL	NBEL		
Uncorrelated Strategies	NBAMIL	NBIA	NB Alternatives Advisers LLC («NBAA»)	Altiq LLP
				BH-DG Systematic Trading LLP
				P/E Global LLC
				True Partner Capital USA Holding Inc
				Cipher Capital LP
				G10 Capital Limited
				Crabel Capital Management, LLC
				AllianceBernstein L.P
				Portman Square Capital LLP
				Soloda Investment Advisors LLP

Anexo VII (cont.)

GESTORES, GESTORES DELEGADOS DE INVERSIONES Y SUBASESORES (SIN AUDITAR) (CONT.)

Denominación del Fondo	Gestora	Gestores delegados de inversiones	Subasesores (vinculados)	Subasesores (no vinculados)
US Equity	NBAMIL	NBIA		
US Equity Index PutWrite	NBAMIL	NBIA		
US Large Cap Value	NBAMIL	NBEL		
		NBIA		
US Long Short Equity	NBAMIL	NBIA		
US Multi Cap Opportunities	NBAMIL	NBIA		
US Real Estate Securities	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap	NBAMIL	NBIA		
US Small Cap Intrinsic Value	NBAMIL	NBIA		

Anexo VIII

REGLAMENTO SOBRE DIVULGACIÓN DE FINANZAS SOSTENIBLES (SIN AUDITAR)

Las Carteras señaladas a continuación se han clasificado como Carteras conformes al artículo 6 a los efectos del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR"): Neuberger Berman CLO Income Fund (Cartera de bonos CLO), Neuberger Berman US Equity Index Putwrite Fund, Neuberger Berman Macro Opportunities FX Fund, Neuberger Berman Tactical Macro Fund (Carteras de alternativas líquidas), Neuberger Berman US Small Cap Intrinsic Value Fund (Carteras de renta variable estadounidense), Neuberger Berman China Equity Fund (Carteras de China), Neuberger Berman Uncorrelated Strategies Fund, Neuberger Berman Uncorrelated Trading Fund (Carteras multiestrategias), Neuberger Berman Commodities Fund (Carteras cuantitativas y multiactivos) y Neuberger Berman Event Driven Fund (Carteras de renta variable global).

A los efectos del Reglamento sobre la taxonomía, cabe señalar que los instrumentos subyacentes de las Carteras del artículo 6 no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Las siguientes Carteras se han clasificado como Carteras conformes al artículo 8 a los efectos del SFDR: Neuberger Berman High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund, Neuberger Berman European High Yield Bond Fund, Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund, Neuberger Berman Global High Yield Sustainable Action Fund (Carteras de bonos de alto rendimiento), Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund, Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund, Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend Fund, Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency Fund, Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes), Neuberger Berman China Bond Fund (Carteras de bonos de China), Neuberger Berman Global Bond Fund, Neuberger Berman Strategic Income Fund, Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund, Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund, Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund, Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (Carteras de renta fija), Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024, Neuberger Berman Developed Market FMP - 2027 (Carteras de vencimiento fijo), Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund, Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund, Neuberger Berman Euro Bond Fund (Carteras de renta fija en euros), Neuberger Berman Multi-Asset Income Fund, Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund (Carteras cuantitativas y multiactivos), Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (Carteras de alternativos líquidos), Neuberger Berman US Equity Fund, Neuberger Berman US Small Cap Fund, Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund, Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (Carteras de renta variable estadounidense), Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund, Neuberger Berman Emerging Markets Select Equity Fund, Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (Carteras de renta variable global), Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund, Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (Carteras inmobiliarias), Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (Carteras de China), Neuberger Berman 5G Connectivity Fund, Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund, Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund, Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund, Neuberger Berman Metaverse Fund, Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund, Neuberger Berman Climate Innovation Fund (Carteras de renta variable temática), Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund and Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (Carteras de renta variable sostenible) (en adelante, las "Carteras conformes al artículo 8"). En el Apéndice siguiente se facilita información acerca de las características medioambientales y sociales de las Carteras conformes al artículo 8, a excepción de los fondos no lanzados. No ofreceremos información adicional sobre el Neuberger Berman Metaverse Fund, por no haberse lanzado.

El Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (Carteras de deuda de mercados emergentes) se ha clasificado como una Cartera conforme al artículo 9 a los efectos del SFDR (la "Cartera del artículo 9").

De conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 11 del SFDR, se ha incluido en este Apéndice información respecto de cada Cartera conforme al artículo 8 y conforme al artículo 9. A menos que se definan de otro modo en este Apéndice, los términos en mayúscula empleados aquí tendrán el mismo significado que se les atribuye en el Folleto.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman 5G Connectivity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300H0HOXG52ES7840

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 56,8 %* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic aquí.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,5	ES: A-D G: 1-4	96%
Datos externos	6,8	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 6,1%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 96%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%

Período de referencia 2022	ES: B G: 2,7	6,5	100%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,5	6,8	96%

La calificación de NB ESG Quotient ES se mantuvo invariable respecto al año anterior.

La calificación de NB ESG Quotient G ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a las empresas.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-2,6%	97%
Período de referencia 2023	-6,1%	96%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las

empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

<p><i>Asuntos sociales y laborales</i></p>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
--	--

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ADVANCED DEVICES INC	MICRO C - Industria manufacturera	4%	Estados Unidos
NVIDIA CORP	C - Industria manufacturera	4%	Estados Unidos
SERVICENOW INC	J - Información y comunicaciones	4%	Estados Unidos
T MOBILE US INC	J - Información y comunicaciones	3%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	3%	Estados Unidos
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C - Industria manufacturera	3%	Taiwán (República de China)
PALO ALTO NETWORKS INC	J - Información y comunicaciones	3%	Estados Unidos
HUBSPOT INC	J - Información y comunicaciones	3%	Estados Unidos
ARISTA NETWORKS INC	C - Industria manufacturera	3%	Estados Unidos
ORACLE CORP	J - Información y comunicaciones	3%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3%	Estados Unidos
ASM INTERNATIONAL NV	C - Industria manufacturera	3%	Países Bajos
DEXCOM INC	C - Industria manufacturera	2%	Estados Unidos
META PLATFORMS INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	2%	Estados Unidos
BROADCOM INC	C - Industria manufacturera	2%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,4% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 10% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 56,8% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,6% de sus activos en "Otras" inversiones.

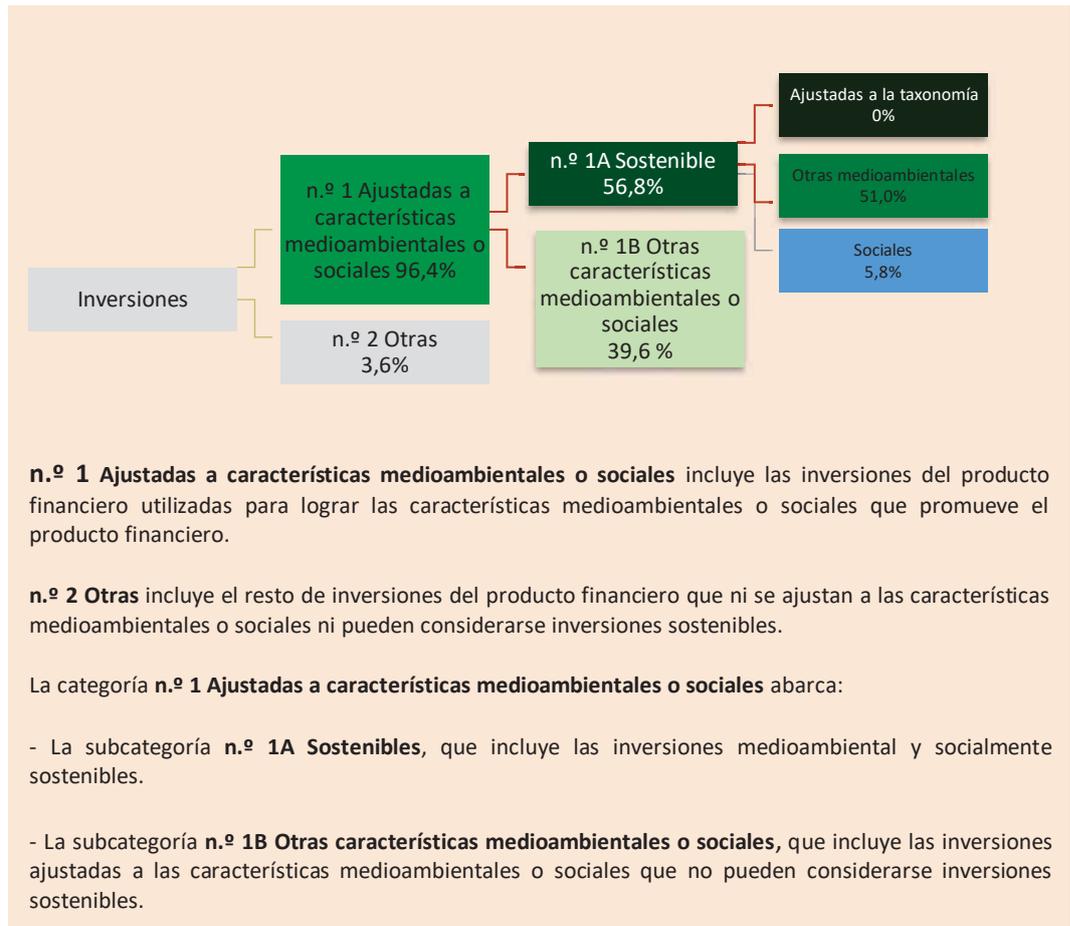
El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras

permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	61,1%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,7%
J - Información y comunicaciones	33,2%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,0%



Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

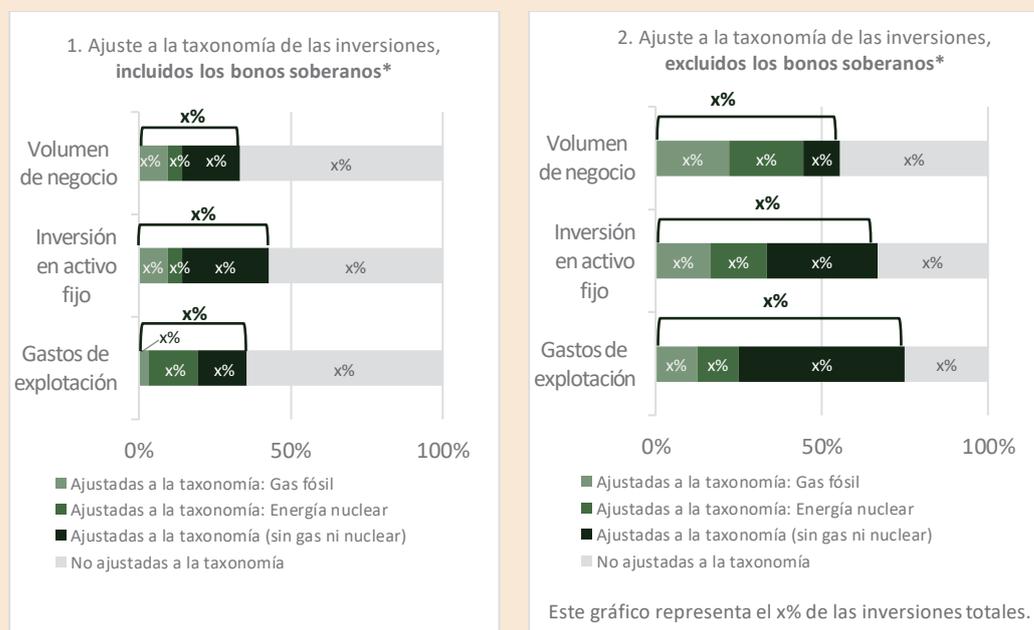
¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 51,0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 5,8% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para poder determinar mejor los riesgos y oportunidades que entraña la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que brindan exposición al desarrollo y la mejora de la conectividad 5G e Internet móvil.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman China A-Share Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 54930037QMZTCH4D7291

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input type="checkbox"/> Sí ●	<input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; políticas medioambientales; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; sistemas y formación en ciberseguridad; gestión de la calidad; salud, condiciones de trabajo e incidentes laborales; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos y transparencia de precios.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos ASG para cada sector. El Gestor delegado de inversiones se basó en la matriz de materialidad de NB y en información local del mercado chino a fin de adaptar las características ASG importantes para las acciones A chinas. Al examinar las acciones A chinas, el Gestor delegado de inversiones evaluó las características ASG a largo plazo y los factores que impulsan el valor en los sectores chinos y las empresas que operan en ellos.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no tomaban medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Durante el Período de referencia se actualizó la metodología y el rango de calificaciones NB ESG Quotient de la Cartera (que se centra concretamente en el mercado chino). Esto forma parte de los constantes esfuerzos del Gestor delegado de inversiones para aumentar la cobertura y fiabilidad de los datos.

Los datos indicados a continuación relativos a NB ESG Quotient, la cobertura combinada y la calificación de terceros se calcularon utilizando el promedio de datos de los cuatro cierres de trimestres naturales que componen el Período de referencia.

La metodología actualizada de ESG ESG Quotient utiliza una calificación entre CCC y AAA, siendo CCC la más baja y AAA la más alta. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	AAA	CCC-AAA	96%
Datos externos	4,2	0-10	

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («**CVaR**», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas, y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 33,1%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones dispone de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 91%, siendo esto el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

¿... y en comparación con períodos anteriores?

1. NB ESG Quotient

	NB ESG Quotient	Datos externos	Cobertura combinada
Rango del período de referencia 2022	CCC-AA	0-10	0-100%
Rango del período de referencia 2023	CCC-AAA	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	BBB	4,0	92%
Período de referencia 2023	AAA	4,2	96%

Como se señaló anteriormente, durante el Período de referencia se actualizó la metodología y el rango de calificaciones NB ESG Quotient de la Cartera (que se centra concretamente en el mercado chino). Esto debe tenerse en cuenta al intentar comparar los datos de dicho Período con los correspondientes al período de referencia 2022.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos para determinadas empresas y emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a las empresas.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a los cambios introducidos en la metodología de NB ESG Quotient y a la mejor cobertura de datos para determinadas empresas mantenidas en la Cartera, así como a la actividad de negociación.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-23,7%	94%
Período de referencia 2023	-33,1%	91%

La minusvalía prevista del CVaR ha aumentado con respecto al año anterior, debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, y que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
KWEICHOW MOUTAI LTD A	C - Industria manufacturera	8,0%	China
MIDEA GROUP LTD A	C - Industria manufacturera	4,1%	China
WULIANGYE YIBIN LTD A	C - Industria manufacturera	3,9%	China
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECT	C - Industria manufacturera	3,8%	China
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY LTD A	C - Industria manufacturera	3,6%	China
PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	K - Actividades financieras y de seguros	3,5%	China
BANK OF NINGBO LTD A	K - Actividades financieras y de seguros	2,9%	China
	C - Industria manufacturera	2,5%	China
	C - Industria manufacturera	2,4%	China
	C - Industria manufacturera	2,4%	China
SANY HEAVY INDUSTRY LTD A	C - Industria manufacturera	2,4%	China
	J - Información y comunicaciones	2,3%	China
	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Información y comunicaciones	2,1%	China
	C - Industria manufacturera	2,0%	China



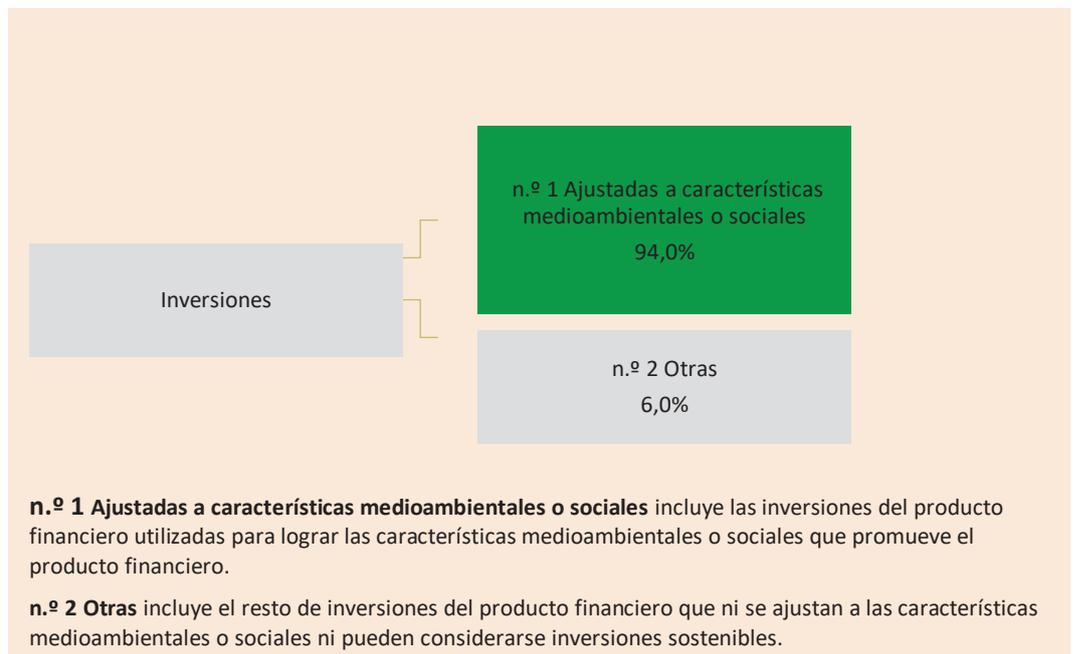
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones que se ajustan a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 94,0% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 6,0% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	67,8%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,7%
F - Construcción	2,8%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,3%
H - Transporte y almacenamiento	0,3%
J - Información y comunicaciones	5,6%
K - Actividades financieras y de seguros	14,5%

M - Actividades profesionales, científicas y técnicas

1,6%

Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales

1,5%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

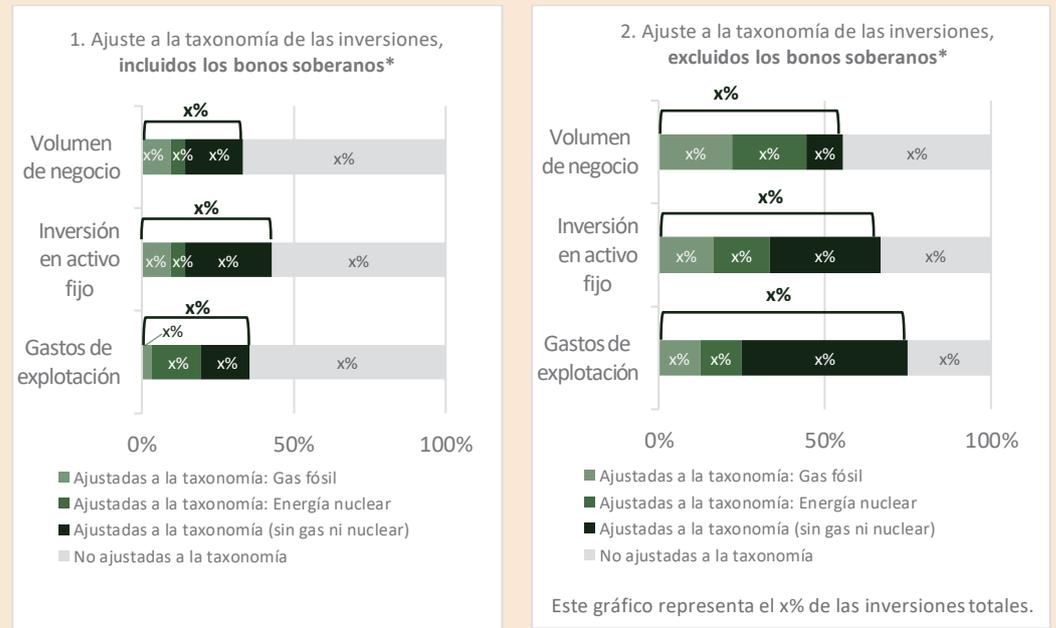
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar la visión local interna sobre el mercado chino del equipo de inversión y el análisis ASG interno (el NB ESG Quotient) en la visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

A fin de mantener y mejorar las relaciones con las empresas, así como para garantizar que estas seguían la senda marcada en materia ASG, el Gestor delegado de inversiones entabló un diálogo activo con ellas, independientemente de que tuvieran controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman China Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300I3S2HFIMB3V932

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	54	1-100	69%
Datos externos	4,2	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. La Cartera tampoco invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó aquellos valores de emisores implicados directamente en el trabajo infantil, la industria del tabaco, así como algunos con una importante exposición a las arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0%-100%
Período de referencia 2022	50	4,4	67%
Período de referencia 2023	54	4,2	69%

La calificación NB ESG Quotient ha mejorado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha bajado. Esto puede deberse a un deterioro de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

Tanto la Sociedad Gestora como el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen				Sector	% de activos	País
CHINA	PEOPLES	REPUBLIC	OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	5,5%	China
BRIGHT FOOD (GROUP) CO LTD				C - Industria manufacturera	4,4%	China
CHINA	PEOPLES	REPUBLIC	OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	4,4%	China
GUANGZHOU YUEXIU HOLDING LTD MTN				F - Construcción	4,4%	China
CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD MTN				D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,4%	China
SHENZHEN METRO GROUP CO LTD				H - Transporte y almacenamiento	3,3%	China
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD MTN				K - Actividades financieras y de seguros	3,3%	China
CHINA RESOURCES CO LTD MTN				G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,3%	China
BOC AVIATION (USA) CORPORATION MTN RegS				N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,0%	Singapur
GUANGZHOU METRO INVESTMENT FINANCE MTN RegS				K - Actividades financieras y de seguros	2,8%	China
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD RegS				K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China
BANK OF CHINA LTD RegS				K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China
CHINA POST GROUP				K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China
CHINA	PEOPLES	REPUBLIC	OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,2%	China
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD MTN				K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	China

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



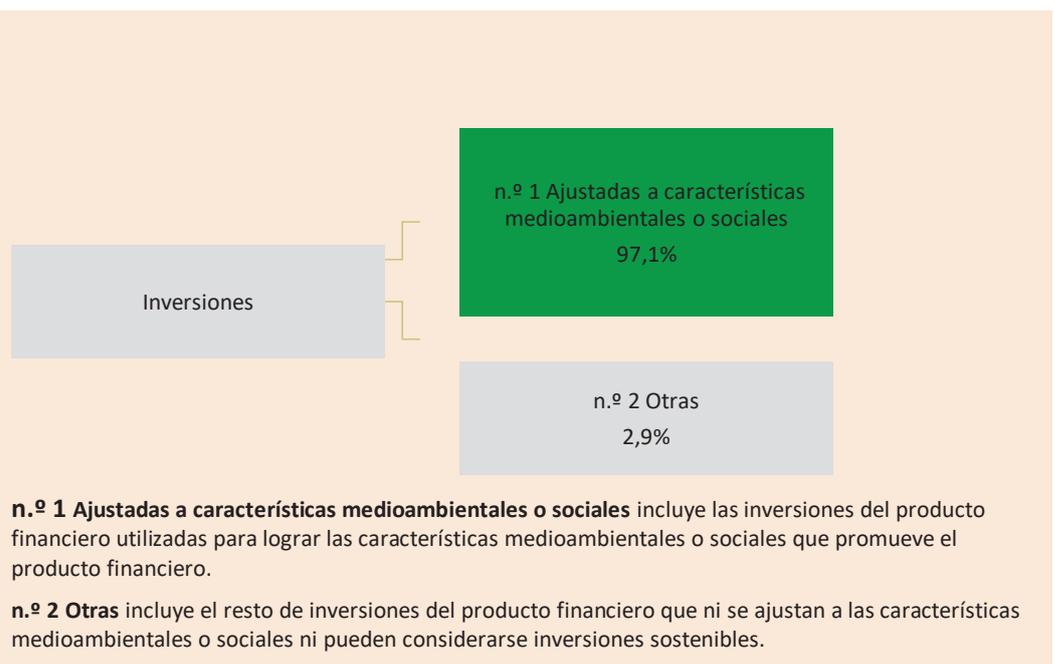
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,1% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,9% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	13,6%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	8,2%
F - Construcción	6,6%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,2%
H - Transporte y almacenamiento	4,7%
I - Hostelería	0,4%
J - Información y comunicaciones	1,7%
K - Actividades financieras y de seguros	37,7%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,9%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	17,4%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,2%
Ninguna	0,3%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

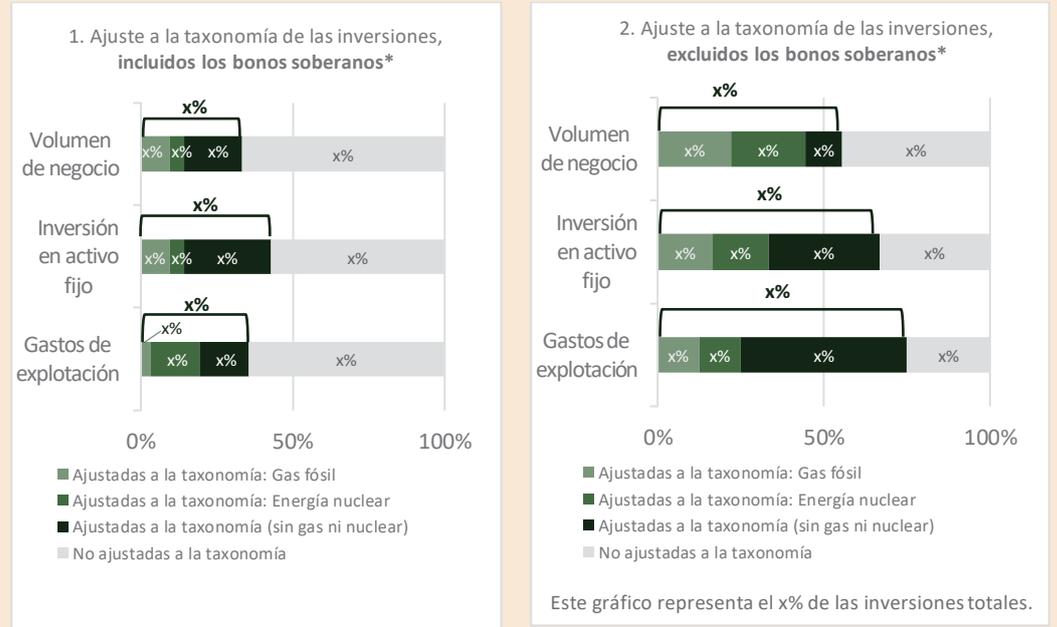
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Climate Innovation Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300018IKJFVXLQ109

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ____%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características Medioambientales / Sociales (A/S) y aunque no tenía como objetivo la inversión sostenible, destinó el 82,6%* de sus activos a tales inversiones</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

La Cartera se lanzó el 1 de agosto de 2023 y, por tanto, esta plantilla del informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (el «**Período de referencia**»).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

Características medioambientales: calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

En su empeño por ajustar la Cartera a un objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones pretende que al menos el 90% del Valor Liquidativo de la Cartera se invierta en empresas con objetivos validados por la Iniciativa de Objetivos Basados en la Ciencia («SBTi»)¹ (o equivalentes, según determine la metodología de alineación sectorial «cero neto» de Neuberger Berman, que se ajusta a la directriz de fijación de objetivos del IIGCC)² para 2030, así como alcanzar el 100% del Valor Liquidativo de la Cartera de aquí a 2050. Además, la Cartera deberá reducir su huella de carbono en lo relativo a emisiones de GEI de alcance 1, 2 y 3 relevantes³, como mínimo el 30% de aquí a 2030 con respecto al nivel de referencia de 2019 y un descenso posterior hasta alcanzar cero emisiones netas de aquí a 2050. Cabe la posibilidad de que se recalculen la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Características sociales: acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen

¹ El SBTi es una alianza entre CDP, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Instituto de Recursos Mundiales y el Fondo Mundial para la Naturaleza que permite a las empresas fijar objetivos de reducción de emisiones basados en la ciencia.

² El IIGCC creó el Marco de Inversión Cero Neto para ayudar a los propietarios y gestores de activos a desarrollar estrategias de inversión cero neto o cumplir los requisitos de los compromisos contraídos a este respecto. La directriz de establecimiento de objetivos del IIGCC es un componente de dicho Marco de Inversión.

³ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres del tercer y cuarto trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES:B G: 2,7	ES: A-D G: 1-4	96%
Calificación de datos de terceros	6,8	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («**ES**»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («**G**»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («**CVaR**», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a

cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 9,5%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 96%, siendo esto el promedio de dicha cobertura al cierre del tercer y cuarto trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («**ODS**»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres del tercer y cuarto trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NVENT ELECTRIC PLC	C - Industria manufacturera	6,10%	Estados Unidos
GFL ENVIRONMENTAL SUBORDINATE VOTI	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,97%	Canadá
PROCORE TECHNOLOGIES INC	J - Información y comunicaciones	5,61%	Estados Unidos
QUANTA SERVICES INC	F - Construcción	5,29%	Estados Unidos
HOWMET AEROSPACE INC	C - Industria manufacturera	5,27%	Estados Unidos
TRANE TECHNOLOGIES PLC	C - Industria manufacturera	4,16%	Estados Unidos
DSM FIRMENICH AG	C - Industria manufacturera	3,69%	Suiza
INGERSOLL RAND INC	C - Industria manufacturera	3,60%	Estados Unidos
STELLANTIS NV	C - Industria manufacturera	3,38%	Estados Unidos
HITACHI LTD	J - Información y comunicaciones	3,11%	Japón
BUREAU VERITAS SA	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,00%	Francia
GREEN PLAINS INC	C - Industria manufacturera	2,77%	Estados Unidos
BYD LTD H	C - Industria manufacturera	2,57%	China
XYLEM INC	C - Industria manufacturera	2,38%	Estados Unidos
IBERDROLA SA	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,32%	España



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

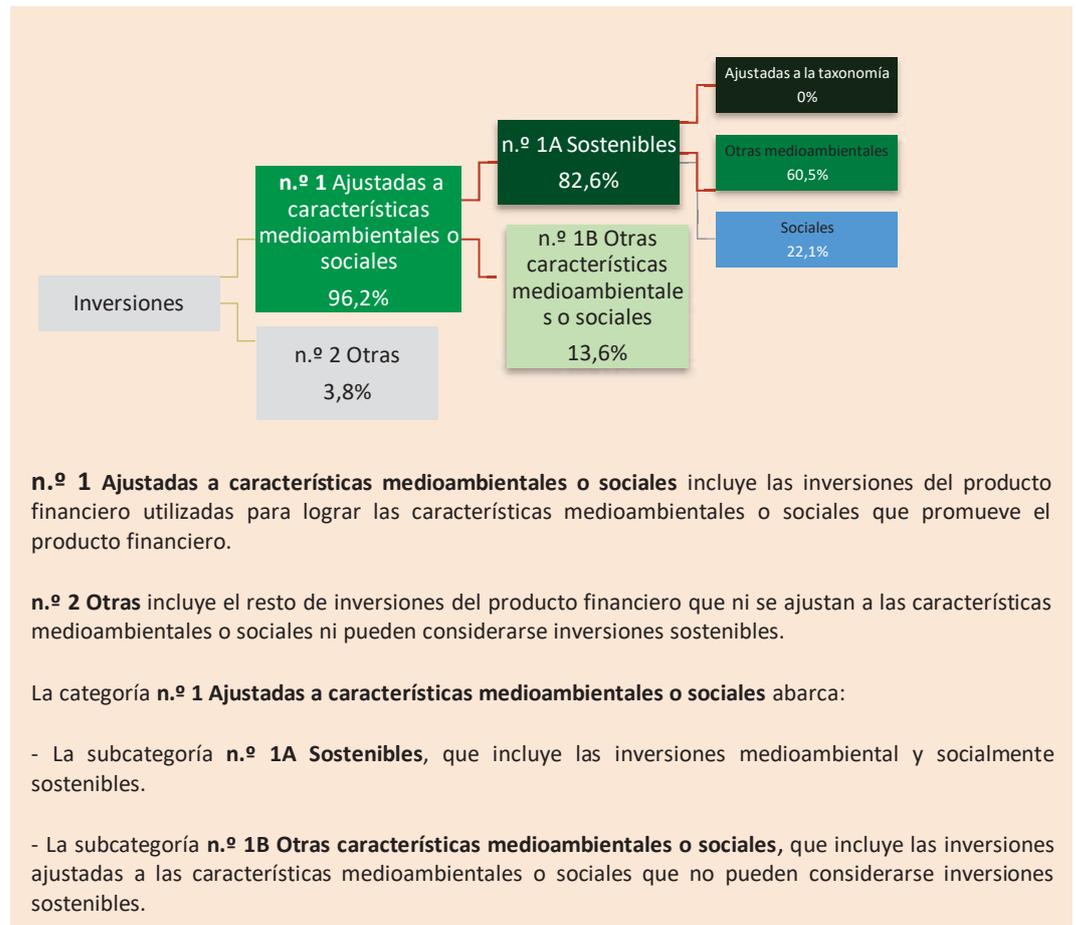
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,2% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 82,6% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,8% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres del tercer y cuarto trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres del tercer y cuarto trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	64,4%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,4%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7,5%
F - Construcción	5,8%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,0%
H - Transporte y almacenamiento	1,8%
J - Información y comunicaciones	12,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,1%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE⁴?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

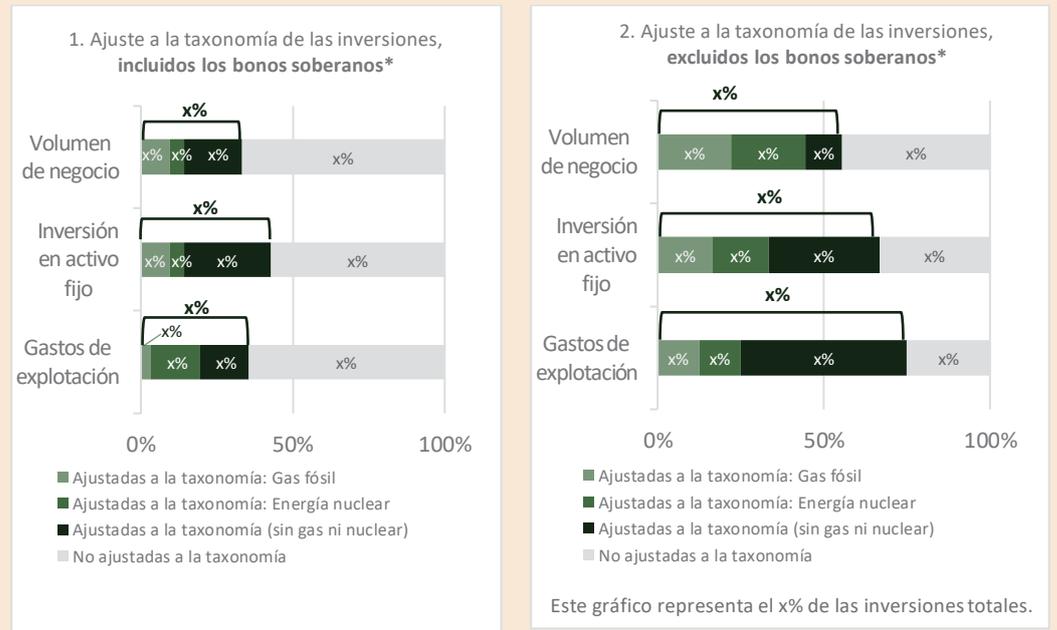
No

⁴ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 60,5% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 22,1% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para poder determinar mejor los riesgos y oportunidades que entraña la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que participaban en tecnologías y/o actividades relacionadas con la innovación climática u obtenían beneficios de ellas.

El Gestor delegado de Inversiones recurrió a NB ESG Quotient y a una evaluación de la pureza temática para identificar empresas que operan dentro de la tendencia a largo plazo de la Innovación climática. Las posiciones con pureza temática se definen como aquellas que registran al menos un 50% de crecimiento incremental de beneficios/ingresos o Capex alineado con actividades relacionadas con la Innovación climática.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TMYI9EFR4Q1G47

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 36,2 %* de inversiones sostenibles**

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	1-100	100%
Datos externos	7,3	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon hallando el promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación de NB ESG Quotient, se utilizó una calificación entre el 1 y 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,4%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 56%, siendo esto el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Desde el 6 de diciembre de 2023, el Gestor delegado de inversiones también prohibió la adquisición de valores de empresas involucradas en la fabricación de productos de tabaco, como por ejemplo puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y de mascar. También se incluyó empresas que cultivaban o procesaban hojas de tabaco.

Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	58	6,9	96%
Período de referencia 2023	59	7,3	100%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,2%	41%
Período de referencia 2023	-5,4%	56%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a las mejoras en la cobertura de datos para determinados emisores mantenidos en la Cartera y a cambios asociados a emisores corporativos mantenidos, así como a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La cobertura de la Cartera CVaR ha mejorado respecto al año anterior, debido a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia. A partir del 2 de agosto de 2023, la Cartera se comprometió a mantener un límite mínimo del 10% en inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles promovían las características medioambientales y sociales descritas anteriormente.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Desde el 2 de agosto de 2023 el Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

— — — — —
 ¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NGG FINANCE PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	7,1%	Reino Unido
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,9%	Francia
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,6%	Estados Unidos
VODAFONE GROUP PLC \$60NC6 MTN RegS	J - Información y comunicaciones	4,3%	Reino Unido
CENTRICA PLC RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,0%	Reino Unido
ENBRIDGE INC	H - Transporte y almacenamiento	3,3%	Canadá
ENBW ENERGIE BADEN WUERTTEMBER NC7 RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,7%	Alemania
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA NC5.5 RegS	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	2,5%	Francia
BAYER AG RegS		2,4%	Alemania
BP CAPITAL MARKETS PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	Reino Unido
FIRMENICH INTERNATIONAL SA RegS	C - Industria manufacturera	2,3%	Suiza
AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,3%	Australia
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC RegS	J - Información y comunicaciones	2,2%	Reino Unido
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	Alemania
ELIA GROUP SA RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,9%	Bélgica



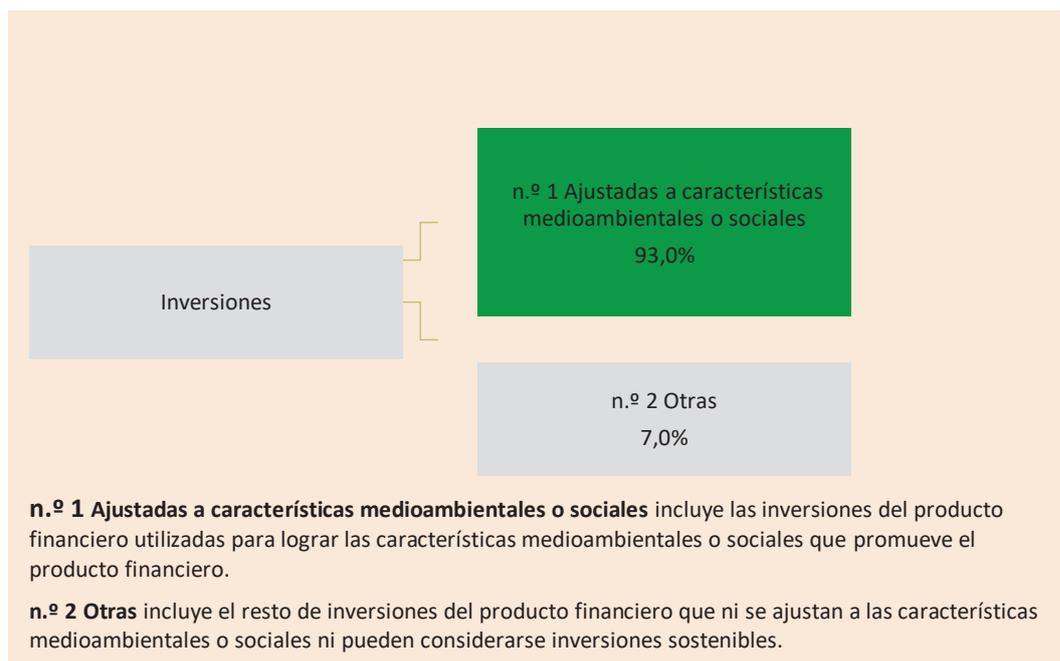
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 93,0% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en este informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de los cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 36,2 % de inversiones sostenibles.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 7,0% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. El Período de referencia correspondiente a los datos que figuran a continuación es una media al cierre de los cuatro trimestres de 2023, a excepción del compromiso de inversión sostenible, que solo para este periodo de referencia se elaboró a partir de las posiciones mantenidas en la Cartera al cierre del tercer y cuarto trimestres de 2023.



El porcentaje de inversión sostenible, expresado como la media de los cierres del tercer y cuarto trimestres

de 2023, es del 36,2%, que contenía un 35,7% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE y un 0,5% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,0%
C - Industria manufacturera	14,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	36,1%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,0%
H - Transporte y almacenamiento	3,8%
I - Hostelería	0,0%
J - Información y comunicaciones	14,8%
K - Actividades financieras y de seguros	22,5%
L - Actividades inmobiliarias	3,0%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,0%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,0%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,0%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,0%
U - Organismos extraterritoriales	0,0%
Ninguna	0,0%

O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

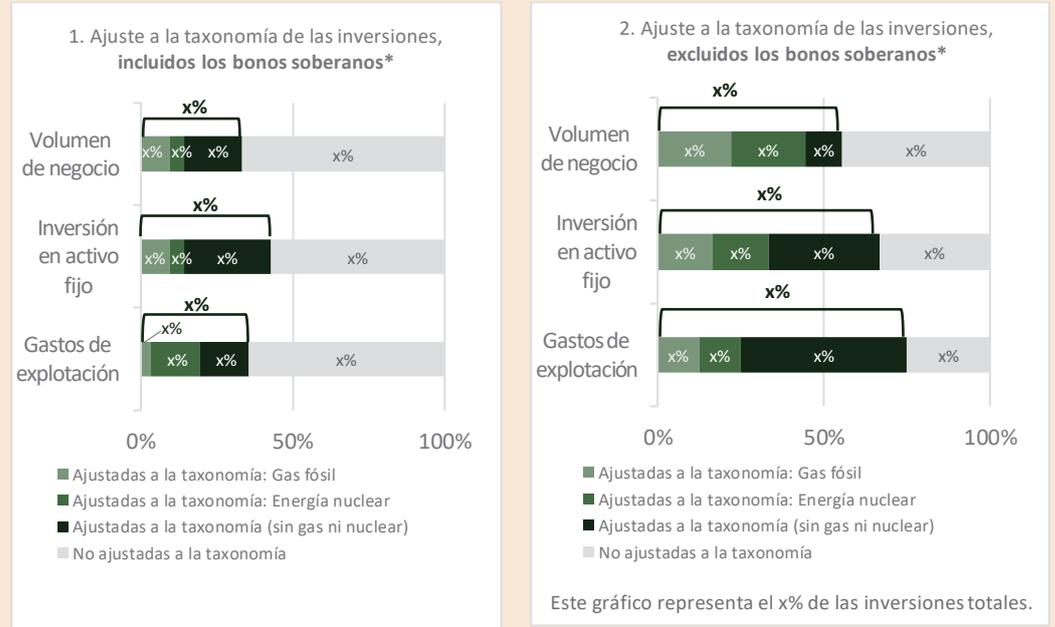
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 35,7% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 0,5% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Developed Market FMP – 2027 (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GF7EOMWXAHXG64

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

La Cartera se lanzó el 31 de julio de 2023 y, por tanto, esta plantilla del informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (el «**Período de referencia**»).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, su plazo de inversión y su fecha de vencimiento (el 31 de julio de 2027), (la «**Fecha de vencimiento**»), la rotación de la Cartera fue limitada. Por lo tanto, aunque la Cartera promoverá características medioambientales y sociales durante su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	60	1-100	100%
Datos externos	6,4	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 10,1%. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera

tenía una cobertura del CVaR del 83%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

Debido a que la Cartera trató de ofrecer determinado rendimiento en un plazo concreto, que concluye en la Fecha de vencimiento, la rotación de la cartera fue limitada.

● ***¿... y en comparación con períodos anteriores?***

n. a.: este es el primer período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a mantener inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Estados Unidos
AIR LEASE CORPORATION	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,4%	Estados Unidos
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Reino Unido
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCA	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Irlanda
LLOYDS BANKING GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Reino Unido
MORGAN STANLEY MTN	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	Reino Unido
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	Estados Unidos
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,3%	Estados Unidos
BPCE SA MTN 144A	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Francia
CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Estados Unidos
MICRON TECHNOLOGY INC	C - Industria manufacturera	2,2%	Estados Unidos
IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Reino Unido
BNP PARIBAS 144A	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	Francia
STELLANTIS FINANCE US INC 144A	C - Industria manufacturera	2,0%	Estados Unidos



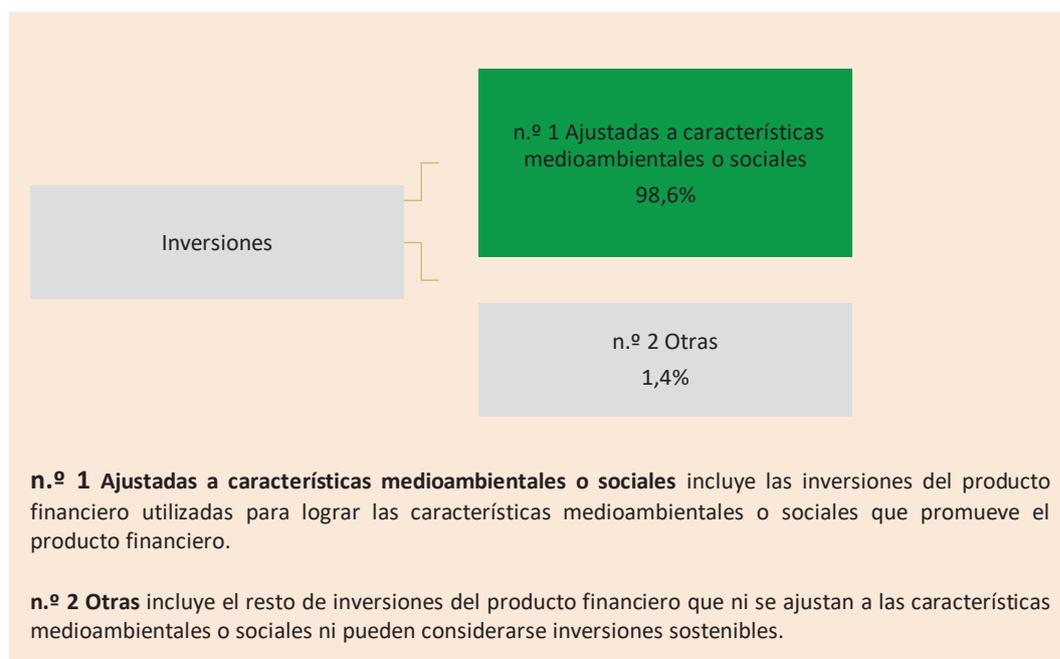
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 98,6% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 1,4% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	3,1%
C - Industria manufacturera	15,6%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,3%
H - Transporte y almacenamiento	11,0%
J - Información y comunicaciones	10,2%
K - Actividades financieras y de seguros	43,0%
L - Actividades inmobiliarias	2,1%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,1%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,0%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,2%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

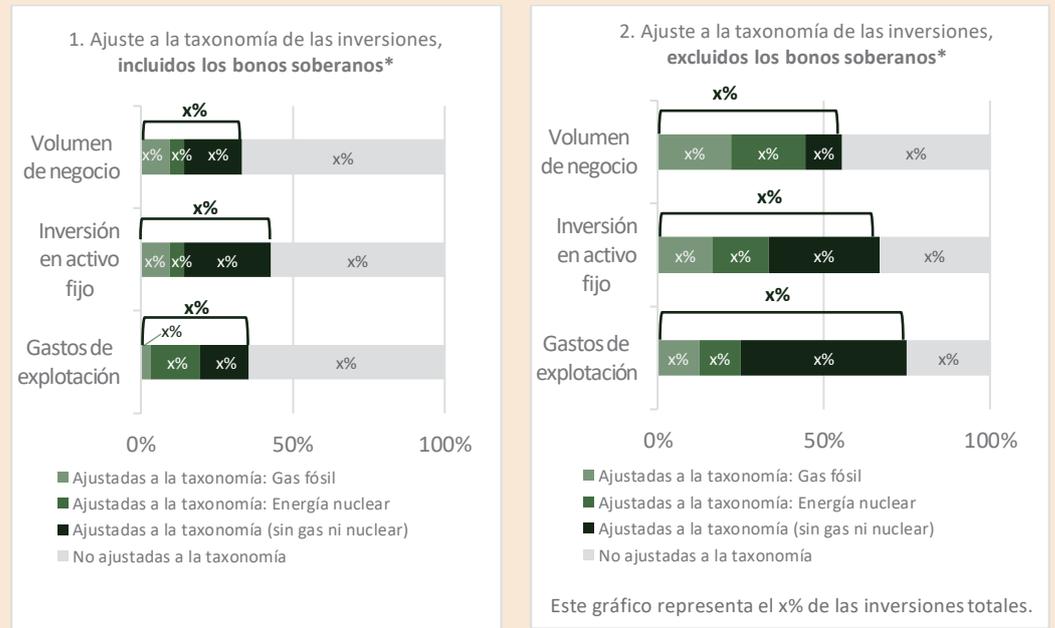
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, el plazo de inversión y la fecha de vencimiento, aunque la Cartera promueve características medioambientales y sociales durante toda su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera, ya que la intención del Gestor delegado de inversiones era mantener una baja rotación.

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión, ya que le permitía garantizar que su evaluación inicial del emisor (en el momento de la creación) seguía siendo exacta y servía como base para la continua calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300M7KHGG3BTZ3979

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ____% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («**ODS**»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	52	1-100	97%
Datos externos	3,9	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó valores de emisores que obtuvieran un 5% o más de sus ingresos mediante la fabricación de productos de tabaco. También se excluyeron los emisores con actividades directas relacionadas con la mano de obra infantil y aquellos que obtuvieran más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0%-100%
Período de referencia 2022	51	3,8	96%
Período de referencia 2023	52	3,9	97%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia**, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC RegS	H - Transporte y almacenamiento	2,2%	Azerbaiyán
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,0%	Argentina
PETRÓLEOS MEXICANOS	B - Industrias extractivas	1,7%	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,6%	México
EL SALVADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	El Salvador
OMAN GOVERNMENT BOND MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	Omán
BONO DEL GOBIERNO DE ANGOLA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Angola
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Ecuador
DOMINICAN REPUBLIC (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	República Dominicana
COTE D IVOIRE REPUBLIC OF RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Costa de Marfil
NK KAZMUNAYGAZ AO RegS	B - Industrias extractivas	1,2%	Kazajistán
SERBIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Serbia, República de
QATAR GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Catar
ROMANIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Rumanía
STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REP RegS	B - Industrias extractivas	1,2%	Azerbaiyán

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



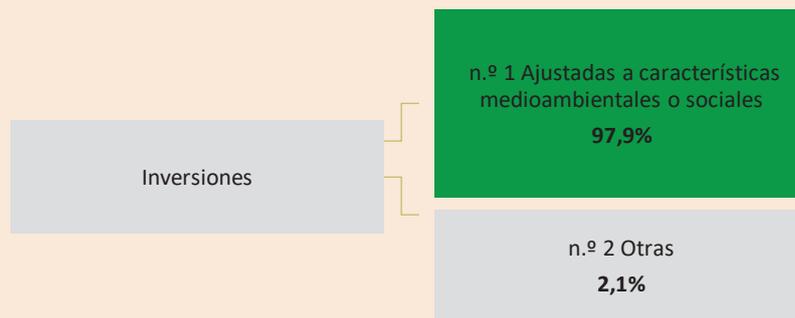
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	8,9%
C - Industria manufacturera	2,9%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,4%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,0%
F - Construcción	0,1%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,2%
H - Transporte y almacenamiento	3,0%
I - Hostelería	0,0%
J - Información y comunicaciones	0,3%
K - Actividades financieras y de seguros	11,4%
L - Actividades inmobiliarias	0,3%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,1%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	65,1%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,0%
U - Organismos extraterritoriales	1,5%
Ninguna	1,7%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

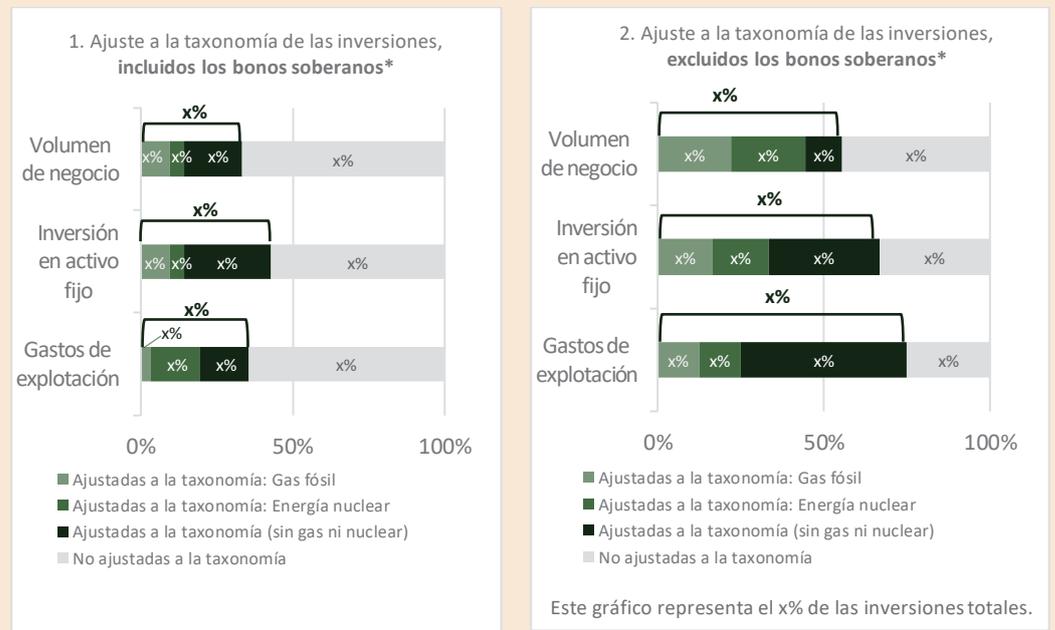
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales y sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

N/A.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt – Local Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VLRPBFFXL0DB81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ____% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	55	1-100	97%
Datos externos	4,8	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó valores de emisores que obtuvieran un 5% o más de sus ingresos mediante la fabricación de productos de tabaco. También se excluyeron los emisores con actividades directas relacionadas con la mano de obra infantil y aquellos que obtuvieran más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.



Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0%-100%
Período de referencia 2022	54	4,8	96%
Período de referencia 2023	55	4,8	97%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros se ha mantenido invariable respecto al año anterior.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,5%	Sudáfrica
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,2%	México
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,2%	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,1%	Sudáfrica
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Colombia
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Polonia
TÍTULOS DE TESORERÍA B	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Colombia
POLAND (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,6%	Polonia
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Indonesia
CZECH REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	República Checa
MALAYSIA GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	Malasia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	Sudáfrica
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Indonesia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	México
CZECH REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	República Checa

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

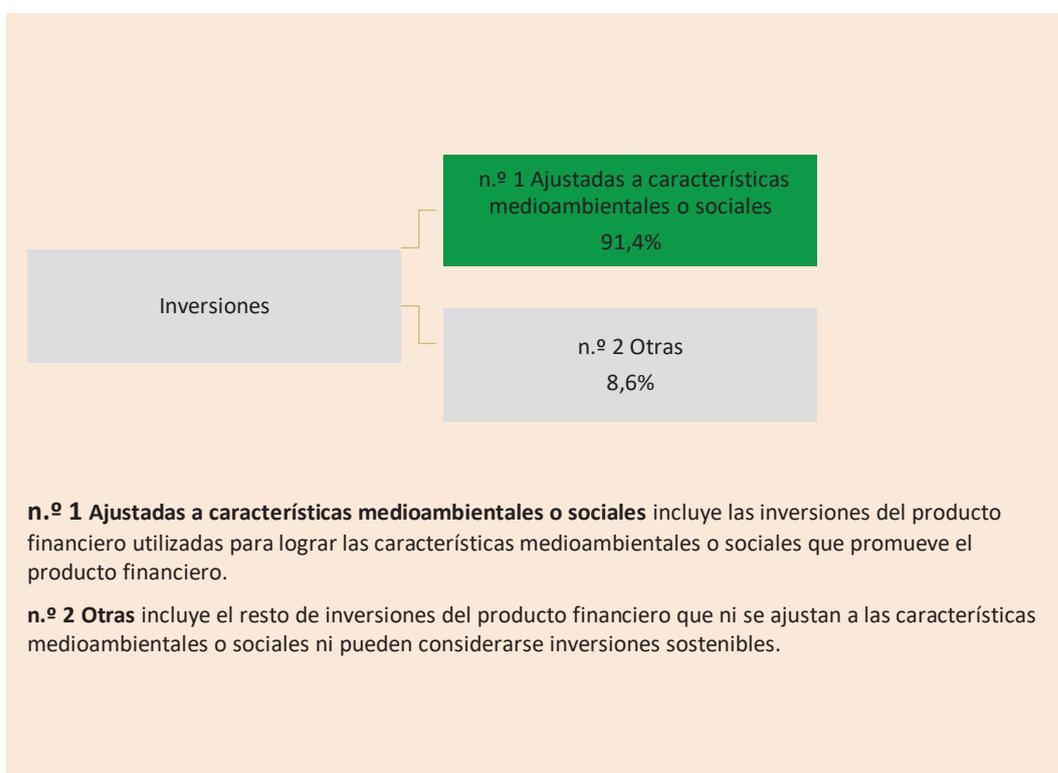
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 91,4% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 8,6% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	0,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,1%
F - Construcción	0,1%

G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,1%
H - Transporte y almacenamiento	0,1%
I - Hostelería	0,0%
J - Información y comunicaciones	0,0%
K - Actividades financieras y de seguros	3,7%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,1%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	92,4%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,0%
U - Organismos extraterritoriales	0,4%
Ninguna	1,0%

*O - «Administración Pública y defensa: seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

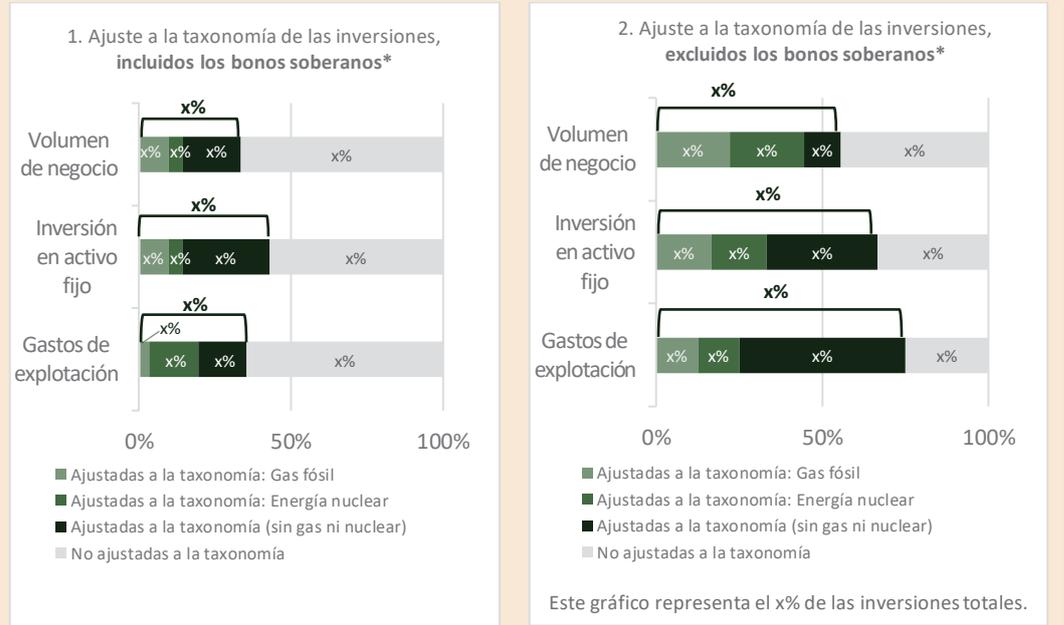
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Blend Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300JASQ1JIDYO8X22

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; y programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	55	97%
Datos externos	4,7	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera excluyó a las empresas del universo de inversión que fabricaban armas incendiarias con fósforo blanco o que tenían un vínculo industrial con las armas nucleares. La Cartera excluyó los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos o la fabricación de armas convencionales. Las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre Conducta Empresarial Responsable («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó valores de emisores que obtuvieran un 5% o más de sus ingresos mediante la fabricación de productos de tabaco. También se excluyeron los emisores con actividades directas relacionadas con la mano de obra infantil y aquellos que obtuvieran más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.



¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	54	4,6	95%
Período de referencia 2023	55	4,7	97%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Sudáfrica
TÍTULOS DE TESORERÍA B	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Colombia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	México
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	Sudáfrica
POLAND GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	Polonia
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	México
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	Indonesia
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	Tailandia
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Sudáfrica
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Colombia
FONDO MIVIVIENDA SA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Perú
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,7%	Colombia
POLAND (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Polonia
CZECH REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	República Checa
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Indonesia

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

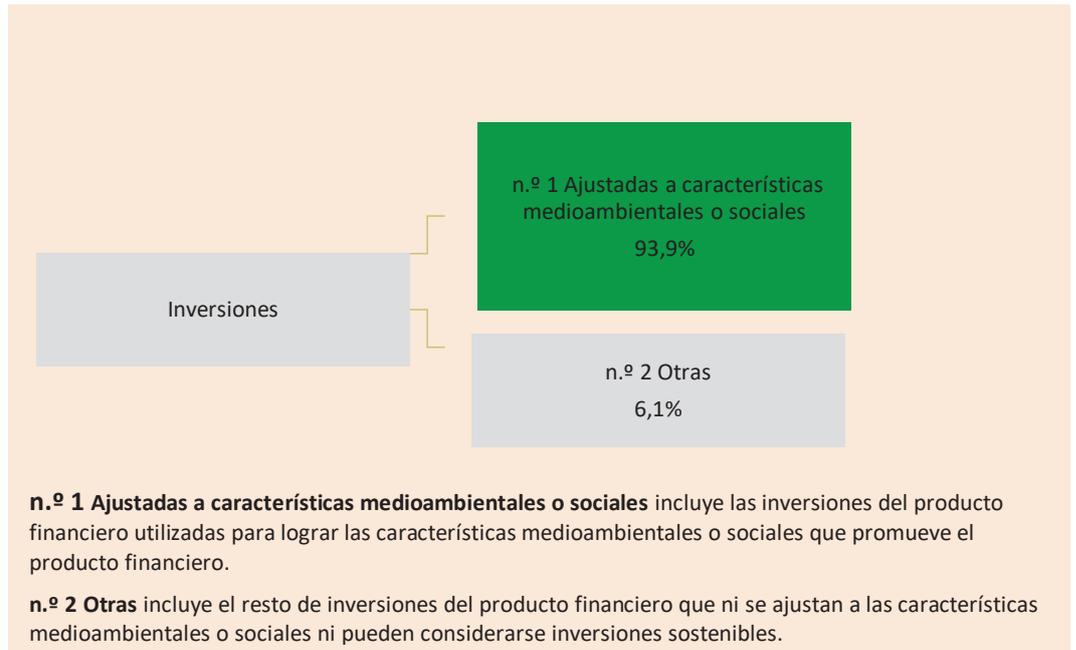
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 93,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 6,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores

o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B – Industrias extractivas	4,9%
C – Industria manufacturera	3,7%
D – Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,2%
F – Construcción	0,4%
G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,8%
H – Transporte y almacenamiento	1,5%
I – Hostelería	0,3%

J – Información y comunicaciones	1,3%
K – Actividades financieras y de seguros	15,4%
L – Actividades inmobiliarias	0,2%
M – Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,1%
N – Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,5%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	64,6%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,6%
U - Organismos extraterritoriales	0,5%
Ninguna	1,0%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

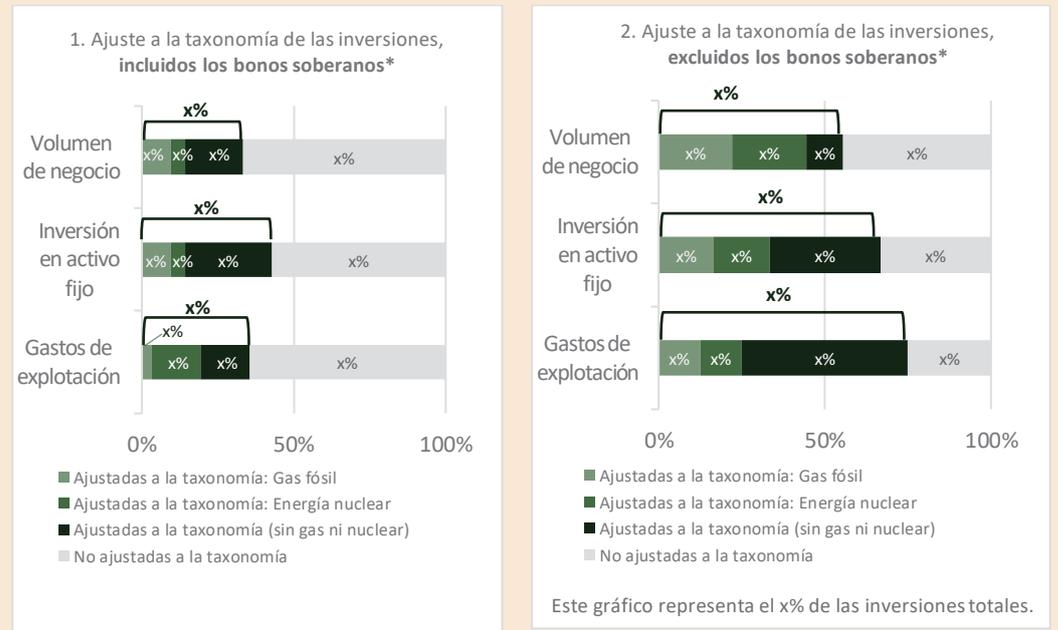
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Market Debt Sustainable Investment Grade Blend (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300IFJK0FPOE1X496

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 58,6%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones promovían, y seguirán promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. La Cartera no invirtió en emisores que se encontraban en el decil más bajo en términos de calificación de NB ESG Quotient y que no tenían perspectivas de mejora a corto plazo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	1-100	99%
Datos externos	4,8	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman; y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. A partir del 6 de diciembre de 2023,

la Cartera excluyó a las empresas del universo de inversión que fabrican armas incendiarias con fósforo blanco o que tenían un vínculo industrial con las armas nucleares. La Cartera excluyó los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos o la fabricación de armas convencionales. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera también excluyó del universo de inversión a emisores que participaron en la fabricación de pieles o en el sector del juego o energía nuclear. Desde el 2 de agosto de 2023, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en valores de deuda o instrumentos del mercado monetario procedentes de emisores soberanos que, a juicio de ambos, aplicaban prácticas deficientes en materia de ASG. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:

- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo; o
- Emisores soberanos que se han excluido del índice J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified (Total Return, USD) debido a consideraciones ASG; o
- emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos; o
- emisores soberanos emisores soberanos que se consideró que presentaban niveles de intensidad de GEI elevados y en aumento; o
- emisores soberanos que se consideró que presentaban unos parámetros deficientes y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos y Estado de Derecho; o
- Emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre Transparencia e Intercambio de Información a Efectos Fiscales de la OCDE, o emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («**GAFI**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	56	4,8	97%
Período de referencia 2023	57	4,8	99%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros se ha mantenido invariable. Esto se debe a los cambios asociados a emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar

los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigaciones y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la tabla que figura abajo (los «PAI») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos (descritas en el Parte 2 de la tabla incluida en el apartado "¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?" más adelante) (los «PAI de emisores soberanos») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de

Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales

PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales

PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar

PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva

PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- I. Todos los indicadores PAI y PAI de emisores soberanos se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
- II. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «PAI de emisores corporativos»), así como los PAI de emisores soberanos descritos más adelante en la Parte 2 al determinar las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «PAI a nivel de producto»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
THAILAND KINGDOM OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	Tailandia
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	China
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	China
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	México
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Indonesia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	México
ROMANIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Rumania
PANAMA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	Panamá
PERU THE REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	Perú
MALAYSIA GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	Malasia
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	Indonesia
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	México
UNITED MEXICAN STATES	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	México
BONO DEL GOBIERNO DE KAZAJISTÁN MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,6%	Kazajistán

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



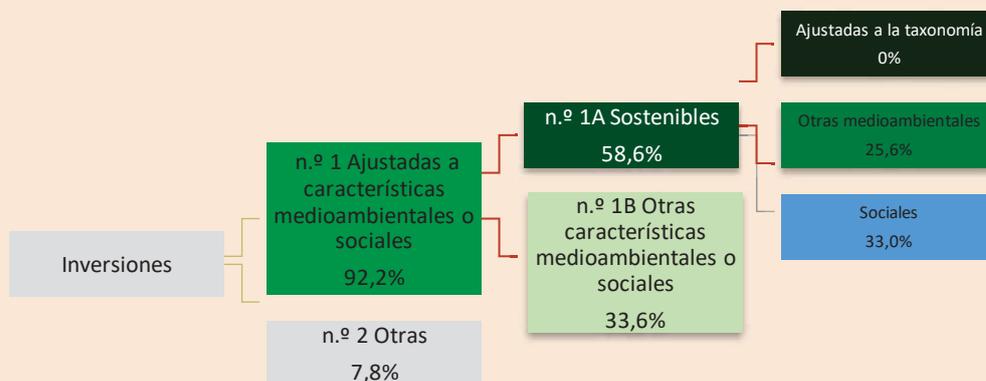
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 92,2% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia 2023, la Cartera mantuvo el 58,6% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 7,8% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de inversiones de la misma; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían entablado contacto de manera directa. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría basarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,5%
C - Industria manufacturera	2,3%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,4%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,7%
H - Transporte y almacenamiento	1,2%
J - Información y comunicaciones	1,1%
K - Actividades financieras y de seguros	8,3%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	82,1%
U - Organismos extraterritoriales	2,0%
Ninguna	0,4%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

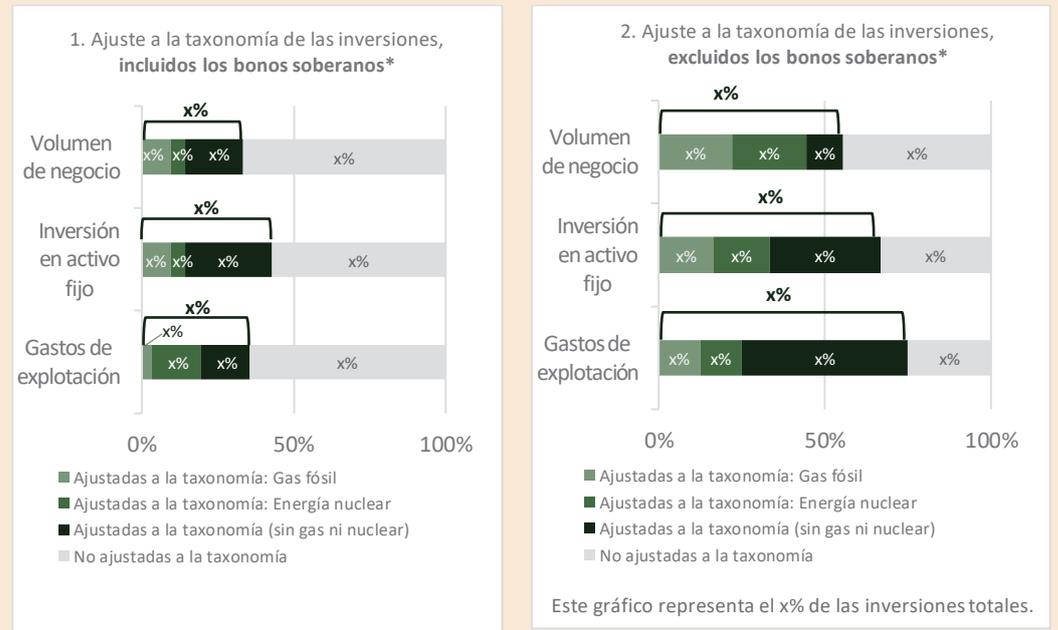
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 25,6% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 33,0% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Emerging Markets Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300XPW2SIPQYGFT52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?



La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; privacidad y seguridad de los datos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuyó mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector en los mercados emergentes. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en los mercados emergentes en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

La integración de información local en la matriz de materialidad global de NB permitió al Gestor delegado de inversiones reforzar dicha matriz de materialidad y adaptar las características ASG importantes para garantizar que se ajustaban a los mercados emergentes. La matriz de materialidad de NB tuvo en cuenta totalmente las características ASG a largo plazo que afectaban a la evolución de los sectores y las empresas de los mercados emergentes y permitió buscar empresas impulsoras de valor en dichos mercados.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	de	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient		ES: B G: 2,7	ES: A-D G: 1-4	90%
Datos externos		5,9	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. .

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 29,6%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integran la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que

el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 90%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,0	5,6	95%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,7	5,9	90%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la de NB ESG Quotient G ha bajado y la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a las empresas.

La cobertura combinada de calificaciones de NB ESG Quotient y de datos externos ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-28,8%	91%
Período de referencia 2023	-29,6%	90%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C - Industria manufacturera	8,1%	Taiwán (República de China)
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	C - Industria manufacturera	5,8%	Corea del Sur (República de)
TENCENT HOLDINGS LTD	J - Información y comunicaciones	5,0%	China
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,5%	China
ICICI BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	India
SK HYNIX INC	C - Industria manufacturera	2,1%	Corea del Sur (República de)
RELIANCE INDUSTRIES LTD	C - Industria manufacturera	1,5%	India
INDUSIND BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	India
HDFC BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	1,4%	India
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,3%	Taiwán (República de China)
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,2%	India
LG CHEM LTD	C - Industria manufacturera	1,2%	Corea del Sur (República de)
BID CORPORATION LTD	I - Hostelería	1,2%	Sudáfrica
RIO TINTO PLC	B - Industrias extractivas	1,2%	Australia
PETROLEO BRASILEIRO PREF SA	C - Industria manufacturera	1,1%	Brasil



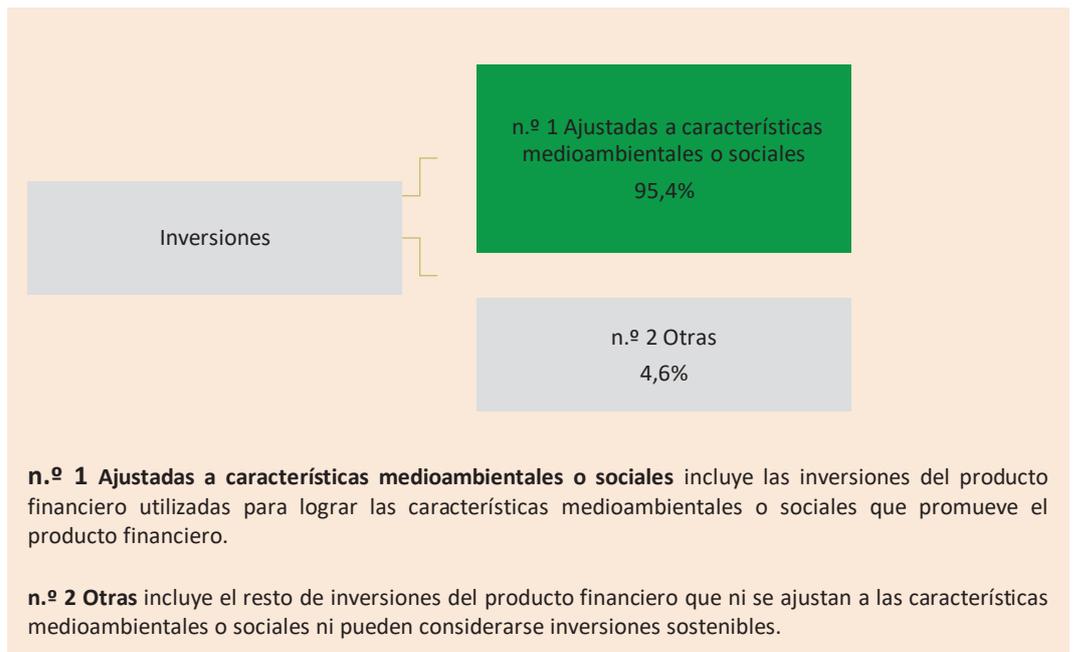
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 95,4% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,6% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,7%

C - Industria manufacturera	42,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,4%
F - Construcción	1,4%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,1%
H - Transporte y almacenamiento	0,8%
I - Hostelería	2,6%
J - Información y comunicaciones	9,4%
K - Actividades financieras y de seguros	22,9%
L - Actividades inmobiliarias	0,3%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,9%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,1%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,8%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,4%
Ninguna	0,9%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

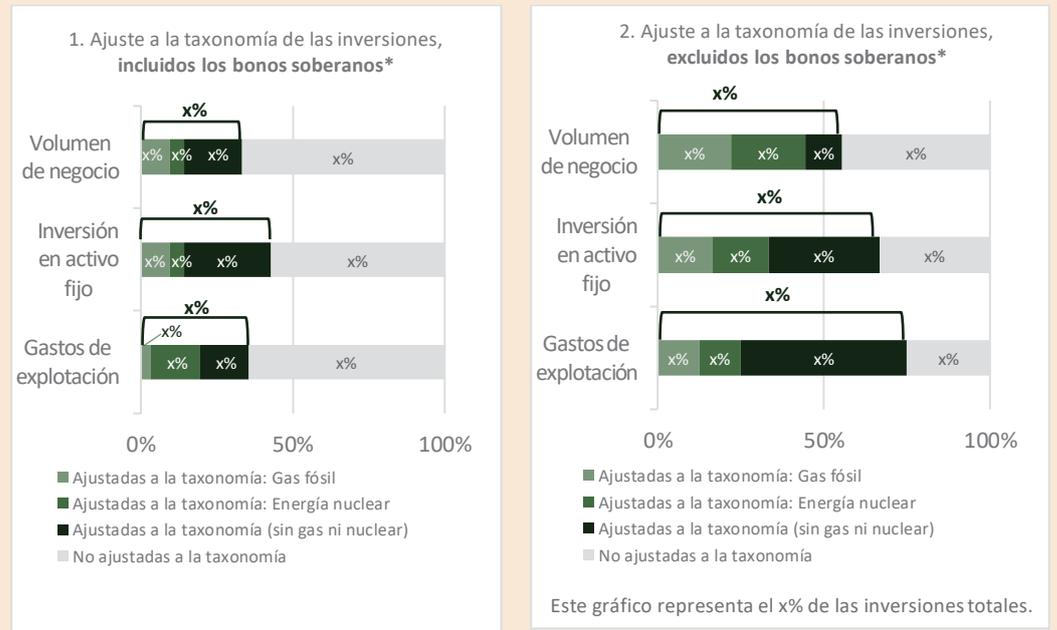
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

A fin de mantener y mejorar las relaciones con las empresas, así como para garantizar que estas seguían la senda marcada en materia ASG, el Gestor delegado de inversiones entabló un diálogo activo con ellas, independientemente de que tuvieran controversias de elevado impacto o una mala calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Euro Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TQ5M6FBE2H8T74

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Con efecto desde el 6 de diciembre de 2023, el Neuberger Berman Euro Opportunistic Bond Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Euro Bond Fund.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	65	1-100	95%
Datos externos	6,3	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 3,1%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 16%, siendo esta el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	66	6,0	90%
Período de referencia 2023	65	6,3	95%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,4%	12%
Período de referencia 2023	-3,1%	16%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2

de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «PAI de emisores soberanos») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «PAI a nivel de producto»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PORTUGAL (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,59%	Portugal
PAÍSES BAJOS (REINO DE)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,83%	Países Bajos
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,69%	Italia
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,66%	Alemania
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,42%	Francia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,31%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,23%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,22%	Italia
AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY SPA RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,14%	Italia
UNIÓN EUROPEA RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,09%	Supranacionales
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,07%	Estados Unidos
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER	K - Actividades financieras y de seguros	1,06%	Israel
GLOBAL PAYMENTS INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,03%	Estados Unidos
UNIÓN EUROPEA RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,02%	Supranacionales
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,02%	Polonia

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

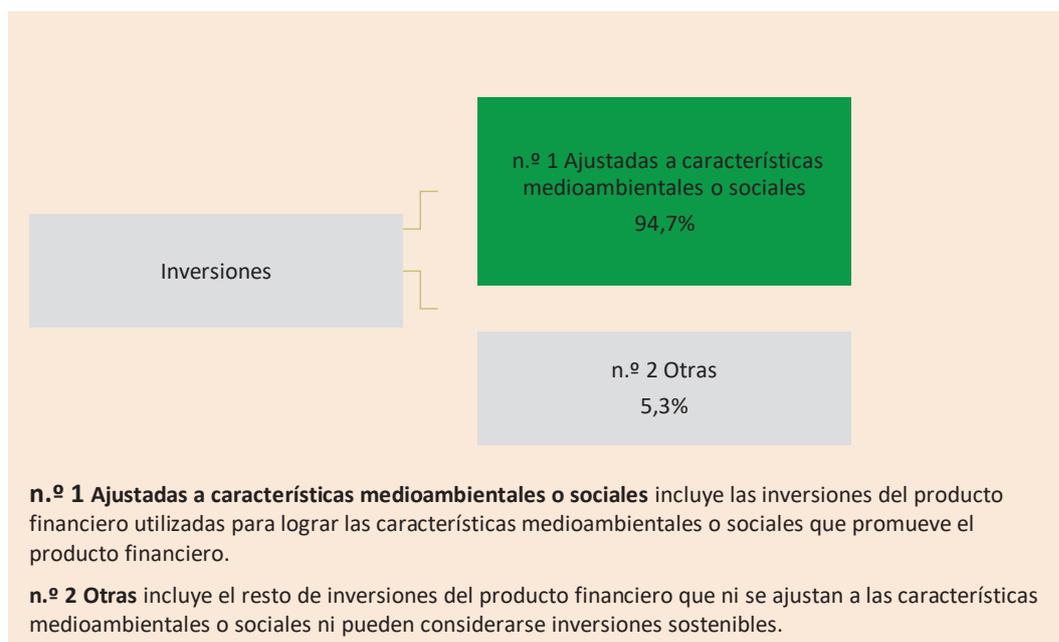
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 94,7% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 5,3% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico - NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,2%
C - Industria manufacturera	1,8%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,8%
J - Información y comunicaciones	1,6%
K - Actividades financieras y de seguros	33,7%
L - Actividades inmobiliarias	5,3%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,3%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,0%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	41,8%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,3%
U - Organismos extraterritoriales	6,8%
Ninguna	0,9%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

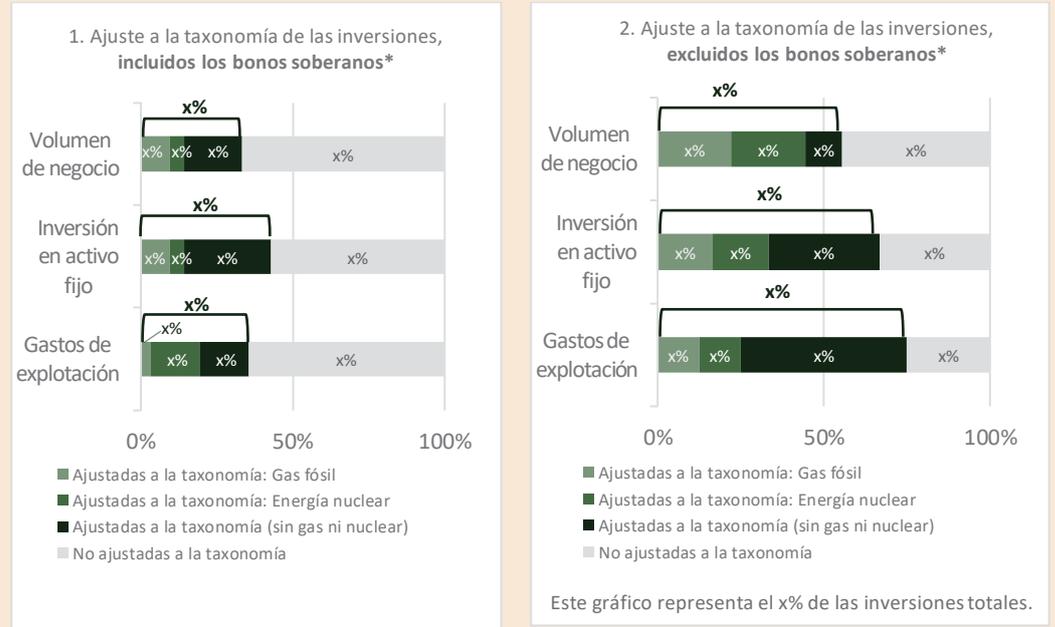
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de tales factores se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Euro Bond Absolute Return Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ZPJNN43P39QR29

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Período de referencia	Calificación	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	65	97%
Datos externos	6,8	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,4%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 21%, siendo esta el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	66	6,5	94%
Período de referencia 2023	65	6,8	97%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,0%	17%
Período de referencia 2023	-5,4%	21%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a las mejoras en la cobertura de datos para determinados emisores mantenidos en la Cartera y a cambios asociados a emisores corporativos mantenidos, así como a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, la Sociedad gestora no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva

	PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NYKREDIT REALKREDIT A/S RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Dinamarca
PORTUGAL (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,0%	Portugal
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,0%	Polonia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,6%	Italia
NYKREDIT REALKREDIT A/S RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,5%	Dinamarca
UNIÓN EUROPEA RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,5%	Supranacionales
POLAND (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Polonia
SPAIN (KINGDOM OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	España
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Italia
ITALY (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Italia

ITALY REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,3%	Italia
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Canadá
CROATIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Croacia
KFW MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Alemania
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Australia

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



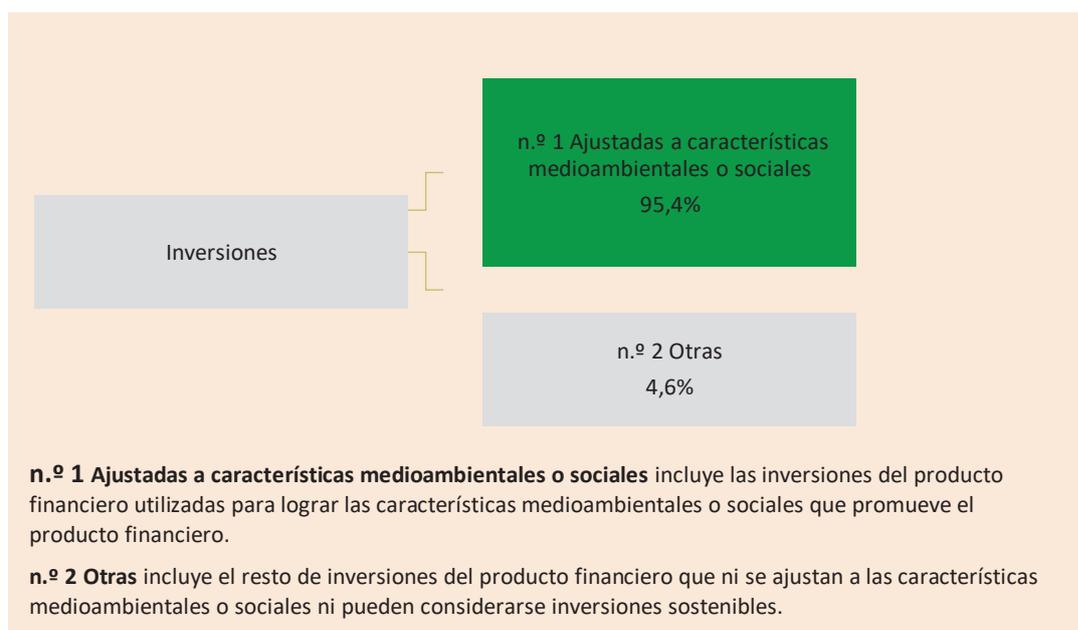
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 95,4% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,6% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,2%
C - Industria manufacturera	3,7%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,1%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,9%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,4%
H - Transporte y almacenamiento	0,5%
J - Información y comunicaciones	2,6%
K - Actividades financieras y de seguros	38,2%
L - Actividades inmobiliarias	5,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,1%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,4%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	37,0%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,8%
U - Organismos extraterritoriales	4,9%
Ninguna	0,3%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

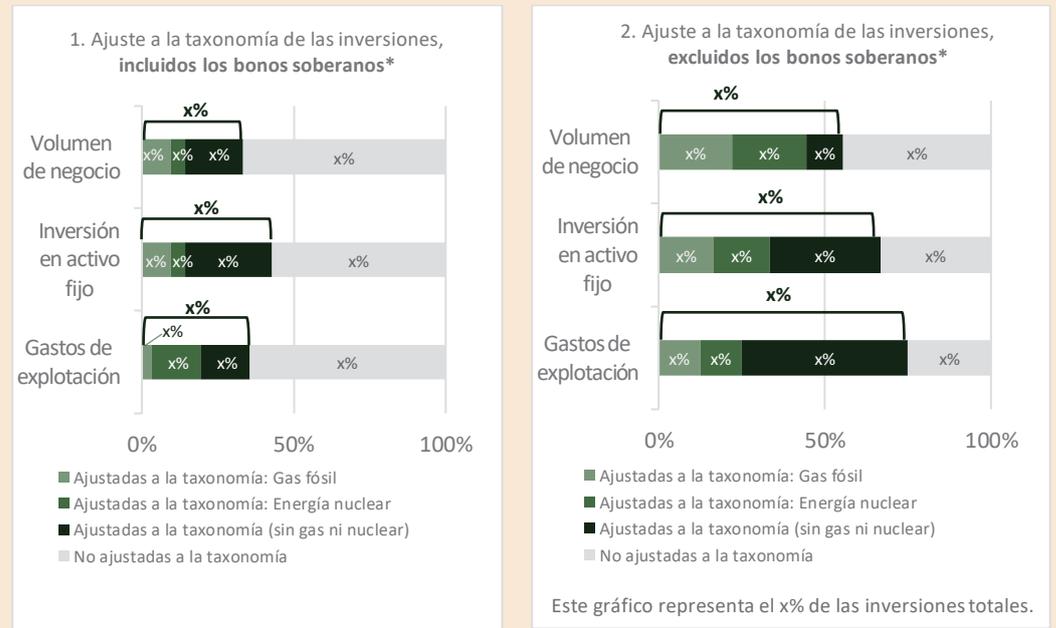
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de tales factores se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman European High Yield Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300Z7RL5FC5H5DB41

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no se estableció una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	60	1-100	99%

Datos externos	6,1	0-10	
-----------------------	-----	------	--

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 10,1%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 36%, la cual se había calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Desde el 2 de agosto de 2023, la Cartera aplicó la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	59	5,5	98%
Período de referencia 2023	60	6,1	99%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-8,7%	34%
Período de referencia 2023	-10,1%	36%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos de terceros y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LORCA TELECOM BONDSCO SAU RegS	J - Información y comunicaciones	1,5%	España
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,3%	Portugal
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS	J - Información y comunicaciones	1,2%	España
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	España
DOUGLAS GMBH RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,1%	Alemania
BELLIS ACQUISITION COMPANY PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Reino Unido
VALEO SE MTN RegS	C - Industria manufacturera	1,0%	Francia
TELECOM ITALIA SPA MTN RegS	J - Información y comunicaciones	1,0%	Italia
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Alemania
BAYER AKTIENGESELLSCHAFT RegS	C - Industria manufacturera	0,9%	Alemania
NGG FINANCE PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Reino Unido
CECONOMY AG RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,9%	Alemania
IHO VERWALTUNGS GMBH RegS	C - Industria manufacturera	0,8%	Alemania
NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH RegS	C - Industria manufacturera	0,8%	Alemania
VERISURE HOLDING AB RegS	C - Industria manufacturera	0,8%	Suecia



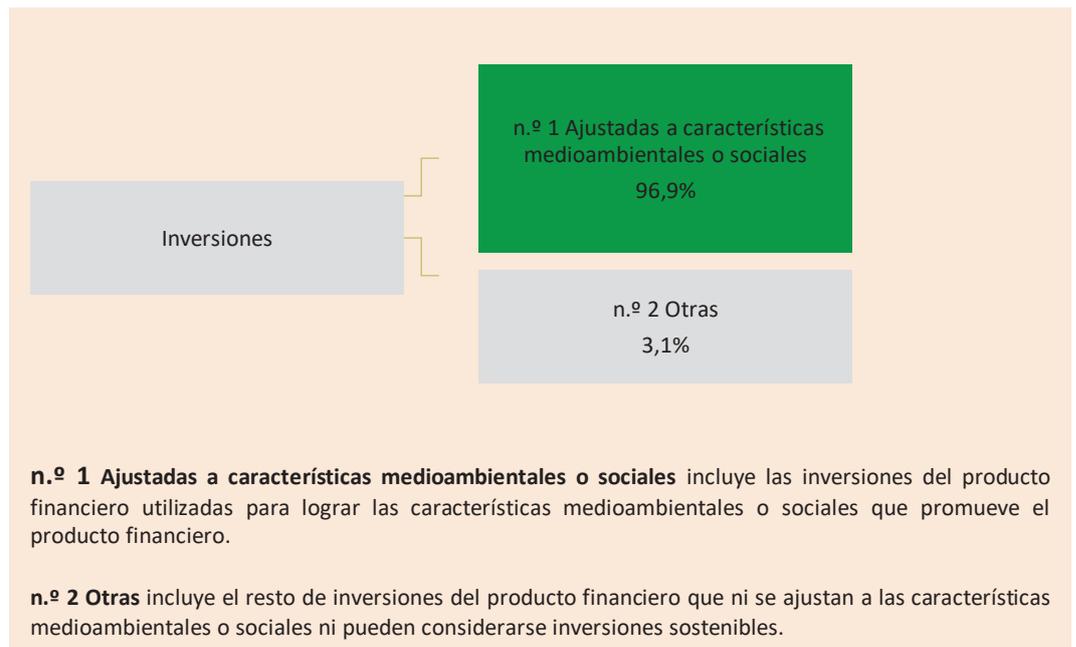
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la misma; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había entablado contacto de manera directa. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	25,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,4%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,4%

G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,9%
H - Transporte y almacenamiento	3,5%
I - Hostelería	0,8%
J - Información y comunicaciones	17,0%
K - Actividades financieras y de seguros	35,8%
L - Actividades inmobiliarias	2,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,7%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,7%
P - Educación	0,7%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,9%
Ninguna	0,3%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

n.a.: el análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realizó la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

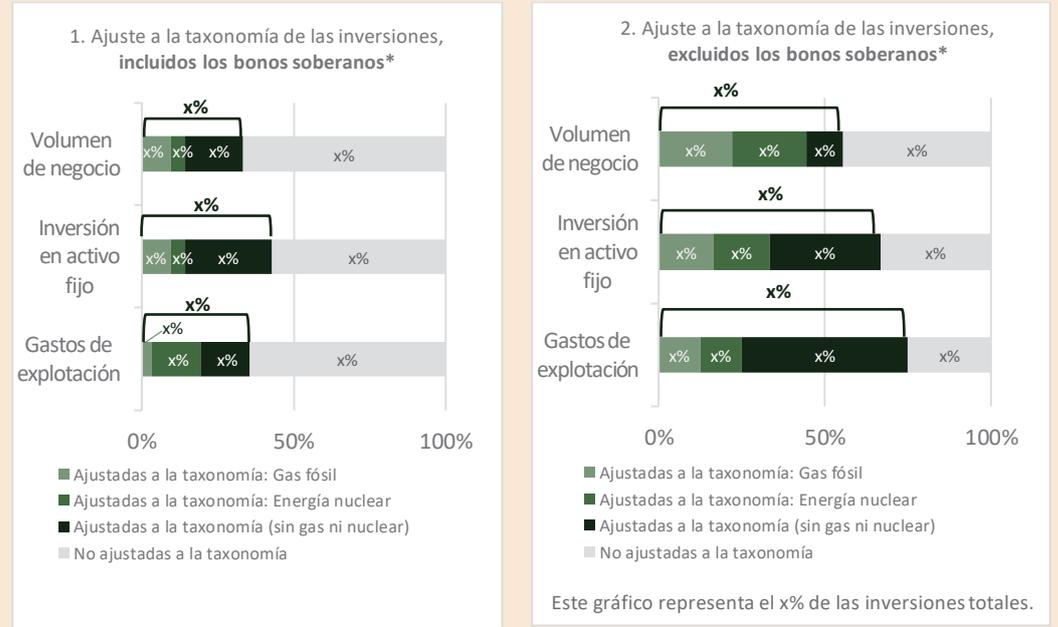
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman European Sustainable Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300K7Y3HBTEX71857

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 59,9%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

invertir. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 3,0	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	7,9	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del

5,7%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que la Sociedad gestora disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera dejó de invertir en empresas que obtenían más de un 5% de sus ingresos de fabricantes de productos de piel y de cuero especializados, o de contratistas de la industria militar. La Cartera también excluyó del universo de inversión a empresas que participaban en actividades y conductas controvertidas, como los juegos de azar, el alcohol y la energía nuclear. Además, la Cartera excluyó a empresas involucradas en regímenes dictatoriales o con fuertes controversias ASG; empresas que mostraban una conducta muy deficiente en términos de contaminación medioambiental, cuestiones de derechos humanos o controversias en materia de gobernanza; y empresas que no eran transparentes respecto a cuestiones ASG o que tenían calificaciones muy bajas en los parámetros ASG en general.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en

dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,5	7,9	100%
Período de referencia 2023	ES: B G: 3,0	7,9	99%

La calificación de NB ESG Quotient ES se mantuvo invariable respecto al año anterior.

La calificación de NB ESG Quotient G ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La calificación de datos de terceros se ha mantenido invariable respecto al año anterior.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-6,2%	99%
Período de referencia 2023	-5,7%	99%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (los «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
-------------------------------------	--

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ASML HOLDING NV	C - Industria manufacturera	5,7%	Países Bajos
NESTLE SA	C - Industria manufacturera	5,5%	Suiza
3I GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	5,2%	Reino Unido
SCHNEIDER ELECTRIC	C - Industria manufacturera	4,6%	Estados Unidos
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	4,4%	Reino Unido
PARTNERS GROUP HOLDING AG	K - Actividades financieras y de seguros	4,2%	Suiza
EURONEXT NV	K - Actividades financieras y de seguros	4,0%	Países Bajos
ASSA ABLOY CLASS B	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,8%	Suecia
LOREAL SA	C - Industria manufacturera	3,7%	Francia
STRAUMANN HOLDING AG	C - Industria manufacturera	3,7%	Suiza
KERING SA	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,6%	Francia
ATLAS COPCO CLASS A	C - Industria manufacturera	3,6%	Suecia
BAKKAFROST	A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,3%	Islas Feroe
ADYEN NV	J - Información y comunicaciones	3,2%	Países Bajos
SCOUT24 N	J - Información y comunicaciones	3,0%	Alemania



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

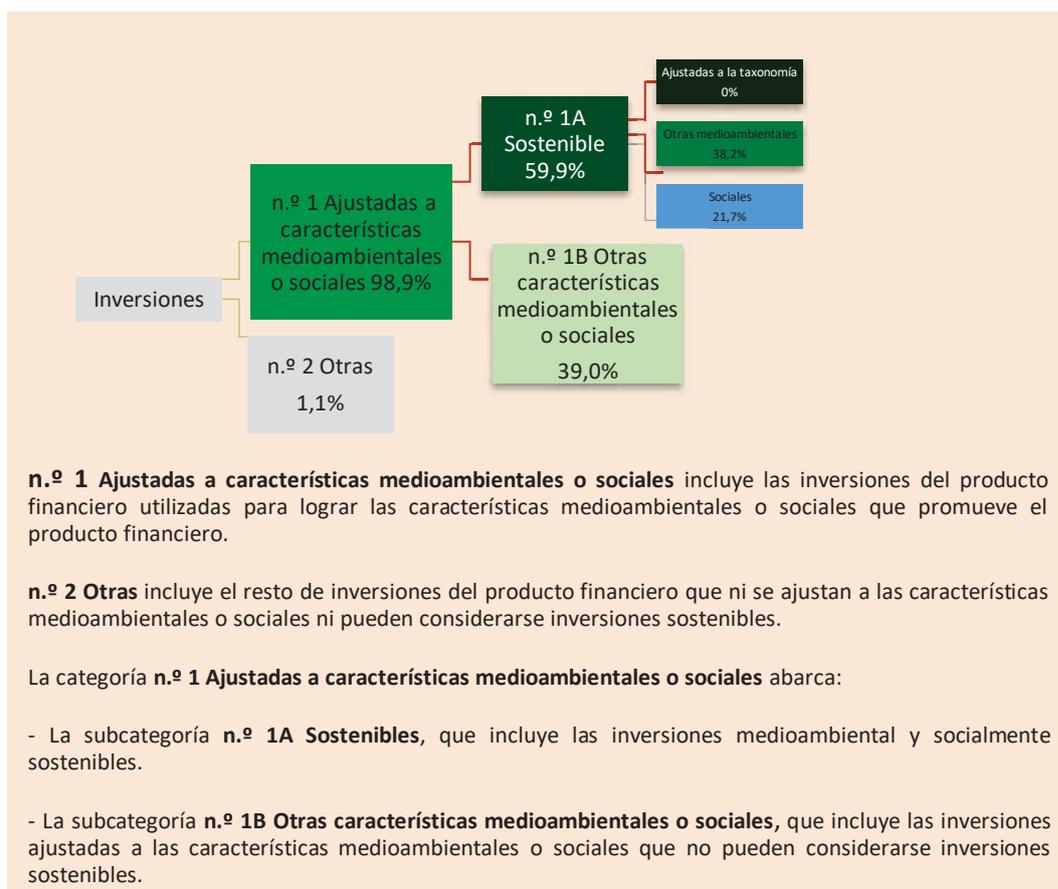
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 98,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 59,9% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera.

Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 1,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,3%
C - Industria manufacturera	51,0%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,7%
J - Información y comunicaciones	13,4%

K - Actividades financieras y de seguros	18,2%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,5%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,9%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

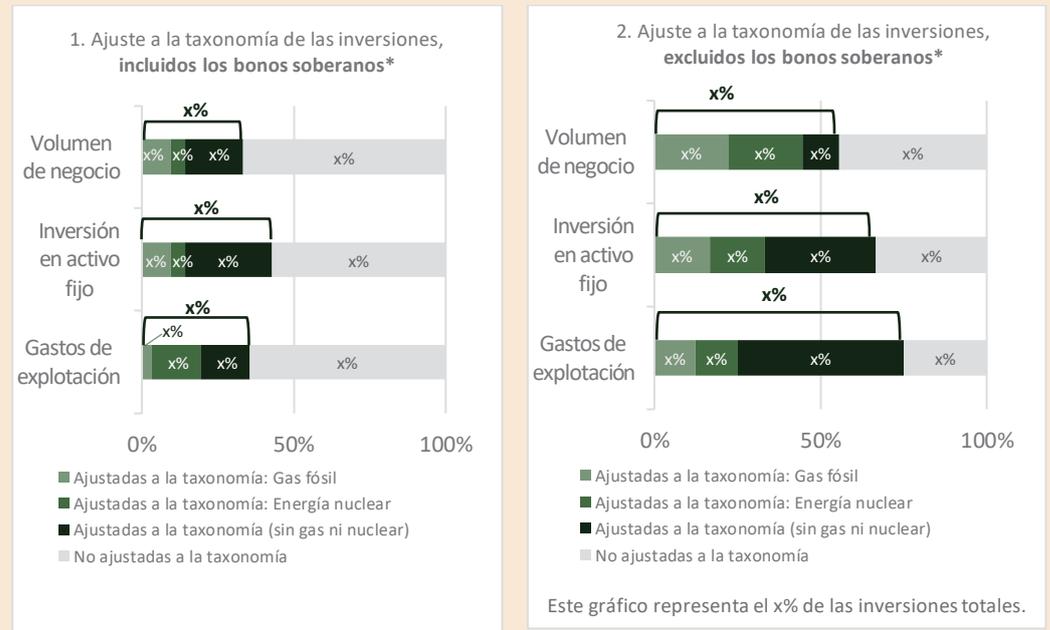
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 38,2% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 21,7% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. La Sociedad gestora consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300RDJHEJZZ6XVX05

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Período de referencia	de	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient		66	1-100	67%
Datos externos		6,6	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 1,6%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que la Sociedad Gestora y el Gestor delegado de inversiones disponían de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 19%, siendo esta el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones prohibieron la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó a los emisores de deuda corporativa de países de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	68	6,5	77%
Período de referencia 2023	66	6,6	67%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha bajado con respecto al año anterior. El análisis de factores ASG no se subcontrata, sino que se lleva a cabo internamente con la ayuda de datos de terceros. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones llevan a cabo evaluaciones periódicas sobre estas características ASG. Durante un periodo corto, en el momento de la inversión, es posible que no se asigne al emisor una calificación NB ESG Quotient. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones mantienen contactos periódicos con proveedores de datos ASG externos para comentar distintos asuntos, como la cobertura de datos, y evaluar las opciones de que disponen para poder resolver las lagunas de datos. La suscripción a múltiples proveedores de datos ASG externos les permite evaluar la cobertura y calidad de los datos que suministran los distintos proveedores ASG. Además, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones siguen explorando nuevos productos y proveedores de datos ASG externos para evaluar la posible ampliación de nuestra cobertura de datos ASG externos.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-1,7%	24%
Período de referencia 2023	-1,6%	19%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La cobertura del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos en los que se invierte y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, pero la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones emplearon el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023**

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
CANADA (GOVERNMENT OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	2,27%	Canadá
KOREA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,81%	Corea del Sur (República de)
JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #149	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,75%	Japón
HESSE (STATE OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,51%	Alemania
INDONESIA GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,26%	Indonesia
KOREA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,07%	Corea del Sur (República de)
GEMEINSAME BUNDESLAENDER RegS	n. a.	1,06%	Alemania
CROATIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,99%	Croacia
NYKREDIT REALKREDIT A/S RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,96%	Dinamarca
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,90%	Indonesia
UK I/L GILT RegS	n. a.	0,86%	Reino Unido
JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #61	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,85%	Japón
JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #178	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,85%	Japón
MADRID COMMUNITY OF RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,84%	España
FNMA 30YR UMBS	n. a.	0,82%	n. a.

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

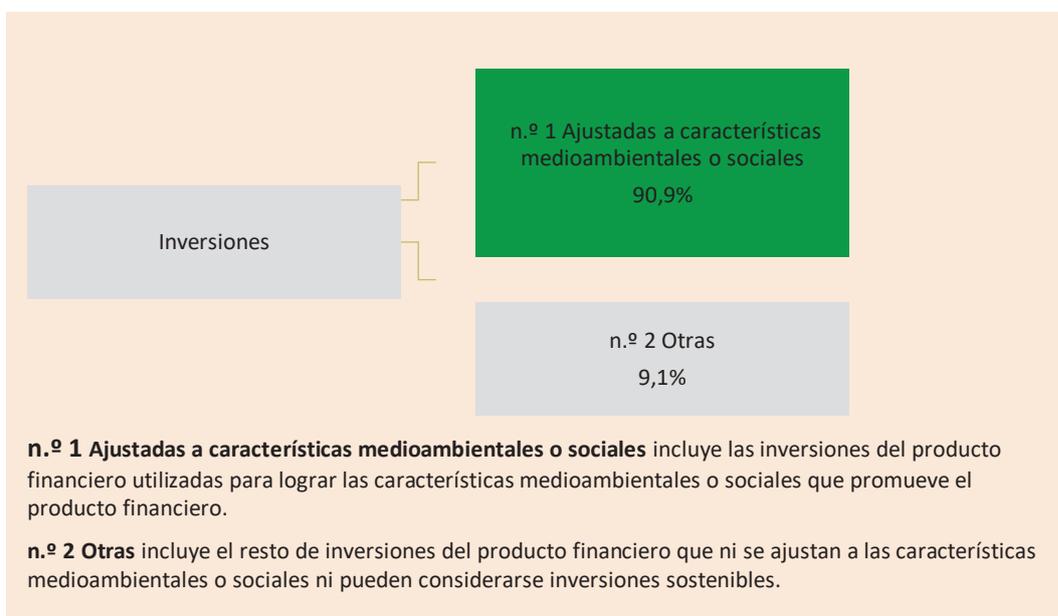
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 60% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 90,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 40% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 9,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,7%
C - Industria manufacturera	5,4%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,9%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,0%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,5%
H - Transporte y almacenamiento	0,3%
I - Hostelería	0,2%
J - Información y comunicaciones	3,7%
K - Actividades financieras y de seguros	15,1%
L - Actividades inmobiliarias	0,8%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,4%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,1%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	39,2%
U - Organismos extraterritoriales	2,7%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,2%
Ninguna	28,8%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

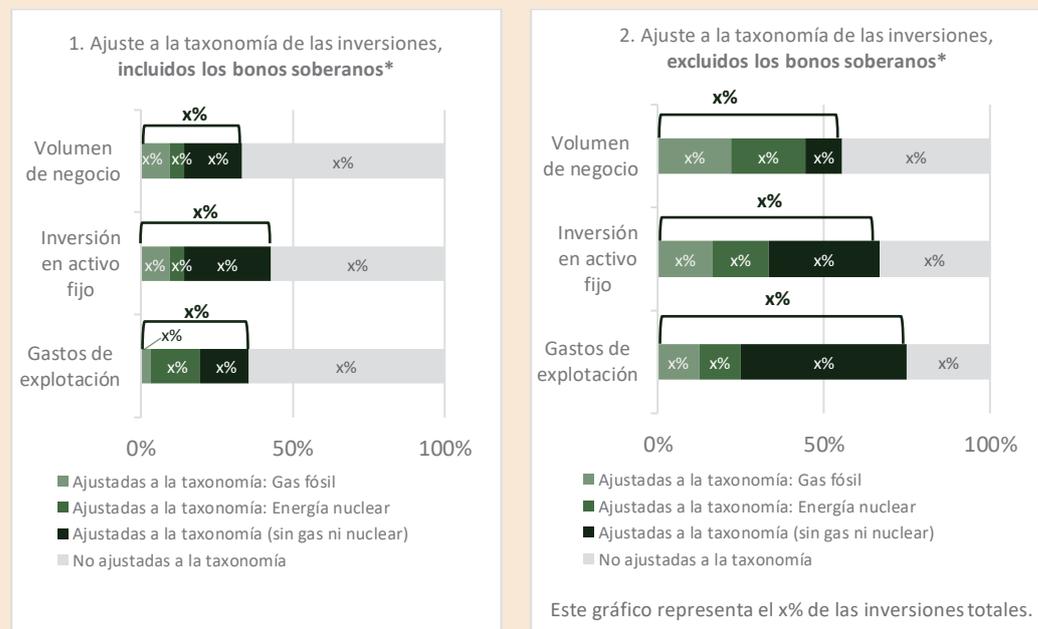
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»)), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Diversified Income FMP – 2024 (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300577U1V3H24JG33

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, su plazo de inversión y su fecha de vencimiento (el 30 de junio de 2024), (la «**Fecha de vencimiento**»), la rotación de la Cartera fue limitada. Por lo tanto, aunque la Cartera promoverá características medioambientales y sociales durante toda su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	99%
Datos externos	5,2	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta. También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 6,8%. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 68%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó a los emisores de deuda corporativa de países de mercados emergentes que participaban en la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

Debido a que la Cartera trató de ofrecer determinado rendimiento en un plazo concreto, que concluye en la Fecha de vencimiento, la rotación de la cartera fue limitada.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0%-100%
Período de referencia 2022	57	4,9	98%
Período de referencia 2023	58	5,2	99%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-3,6%	72%
Período de referencia 2023	-6,8%	68%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a mantener inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NATWEST GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,89%	Reino Unido
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,86%	Estados Unidos
SPRINT CORP	J - Información y comunicaciones	2,58%	Estados Unidos
BALL CORP	C - Industria manufacturera	2,54%	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,52%	Reino Unido
ATHENE GLOBAL FUNDING 144A	K - Actividades financieras y de seguros	2,51%	Estados Unidos
WARNERMEDIA HOLDINGS INC	J - Información y comunicaciones	2,51%	Estados Unidos
BARCLAYS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,48%	Reino Unido
NRG ENERGY INC 144A	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,47%	Estados Unidos
MAGALLANES INC 144A	J - Información y comunicaciones	2,44%	Estados Unidos
MASHREQBANK PSC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,39%	Emiratos Árabes Unidos
SYNCHRONY FINANCIAL	K - Actividades financieras y de seguros	2,37%	Estados Unidos
EQT MIDSTREAM PARTNERS LP	H - Transporte y almacenamiento	2,29%	Estados Unidos
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,14%	Estados Unidos
BANK MANDIRI (PERSERO) TBK PT MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,13%	Indonesia



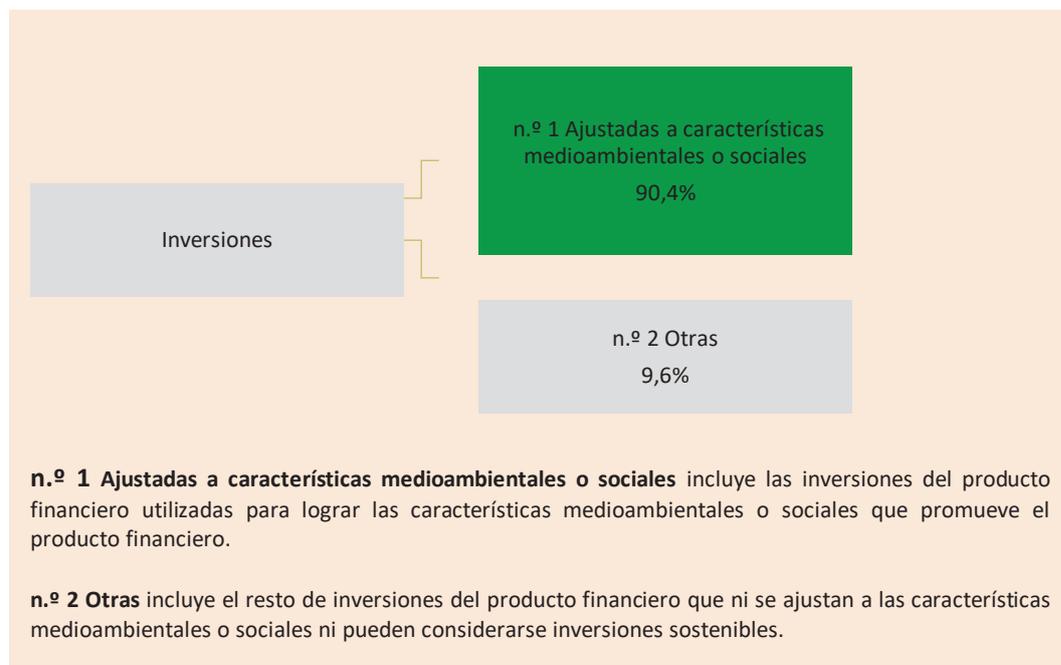
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 90,4% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 9,6% de sus activos en "Otras" inversiones.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,7%
C - Industria manufacturera	2,1%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,3%
H - Transporte y almacenamiento	7,4%
F - Construcción	1,0%
I - Hostelería	2,0%
J - Información y comunicaciones	6,8%
K - Actividades financieras y de seguros	62,8%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,7%
L - Actividades inmobiliarias	0,6%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,5%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,8%
U - Organismos extraterritoriales	1,0%
Ninguna	2,3%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

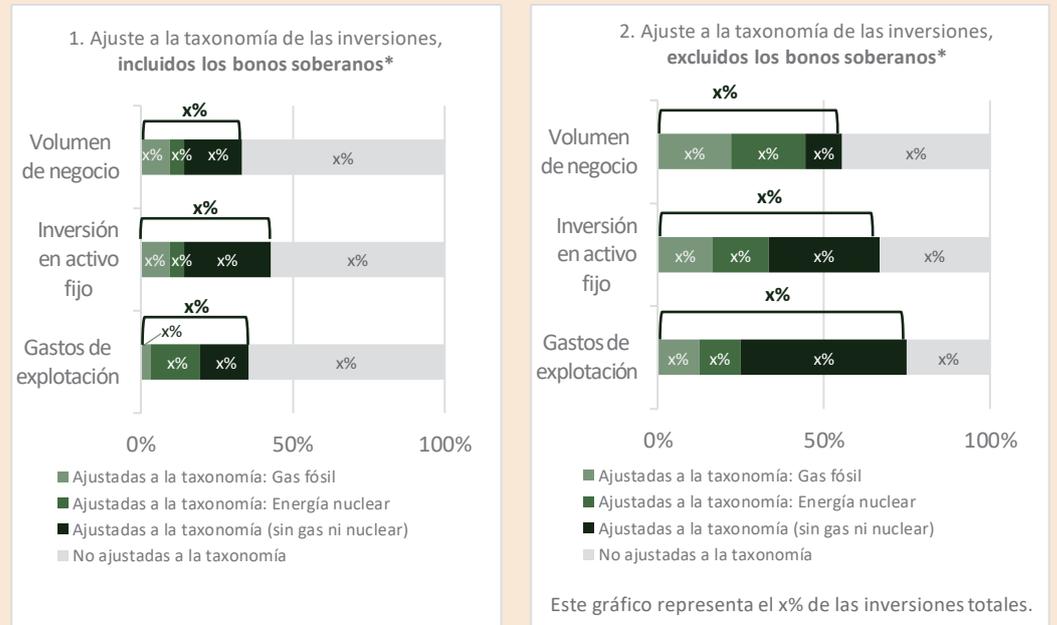
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Dado el objetivo de inversión de la Cartera, el plazo de inversión y la fecha de vencimiento, aunque la Cartera promueve características medioambientales y sociales durante toda su vigencia, la promoción de tales características se concentró en la fase de construcción de la cartera, ya que la intención del Gestor delegado de inversiones era mantener una baja rotación.

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión, ya que le permitía garantizar que su evaluación inicial del emisor (en el momento de la creación) seguía siendo exacta y servía como base para la continua calificación NB ESG Quotient. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Equity Megatrends Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300NOKC884YXB6S20

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic aquí.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	
Datos externos	5,6	0-10	96%

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se emplearon datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos de terceros varían de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 34,2%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 92%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: C G: 2,5	5,4	92%
Período de referencia 2023	ES: C G: 2,6	5,6	96%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la de NB ESG Quotient G ha bajado y la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a las empresas.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-27,9%	94%
Período de referencia 2023	-34,2%	92%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

Las Principales incidencias adversas a nivel de producto que se tuvieron en cuenta dependían de la existencia de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables para dichos indicadores. Cuando no existían tales datos, la correspondiente Principal incidencia adversa a nivel de producto no se tenía en cuenta hasta que se dispusiera de ellos. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva la lista de Principales incidencias adversas a nivel de producto conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
PETS AT HOME PLC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,7%	Reino Unido
CRITEO ADR REPRESENTING SA	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,7%	Francia
EXPEDIA GROUP INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,5%	Estados Unidos
ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESENTING	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,4%	China
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	5,0%	Estados Unidos
DELTA AIR LINES INC	H - Transporte y almacenamiento	4,9%	Estados Unidos
PERRIGO PLC	S - Otros servicios	4,7%	Estados Unidos
STERICYCLE INC	E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,6%	Estados Unidos
AMDOCS LTD	J - Información y comunicaciones	4,6%	Estados Unidos
VISTRA CORP	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,6%	Estados Unidos
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	K - Actividades financieras y de seguros	4,5%	Canadá
GEN DIGITAL INC	J - Información y comunicaciones	4,5%	Estados Unidos
CORNING INC	C - Industria manufacturera	4,3%	Estados Unidos
UBER TECHNOLOGIES INC	J - Información y comunicaciones	4,2%	Estados Unidos
SCHOLASTIC CORP	J - Información y comunicaciones	4,1%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023



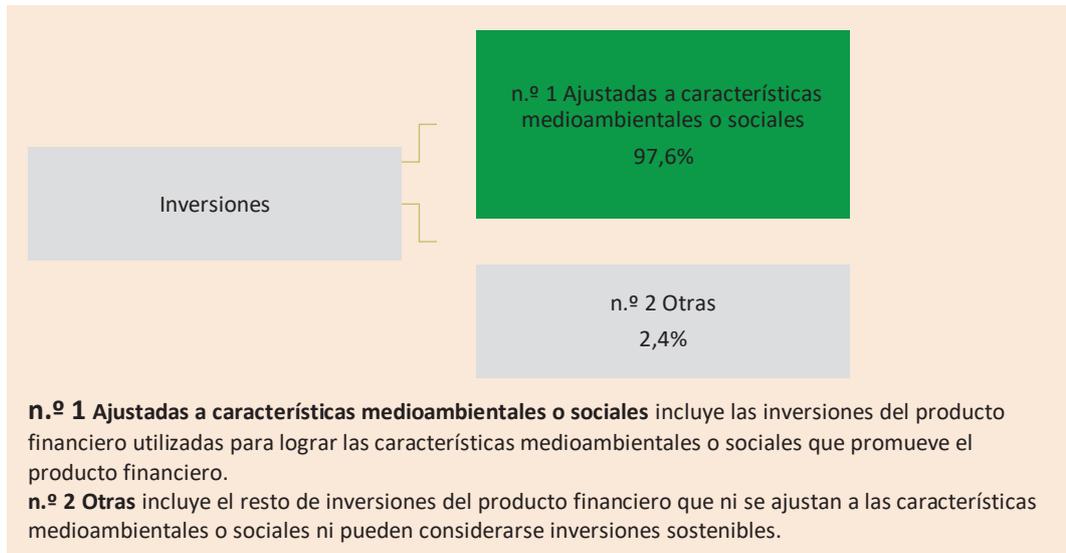
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,6% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,4% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	13,7%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,7%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,8%
F - Construcción	1,3%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,3%
H - Transporte y almacenamiento	5,0%
J - Información y comunicaciones	26,9%
K - Actividades financieras y de seguros	6,5%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	7,2%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	9,7%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	4,2%
S - Otros servicios	4,8%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

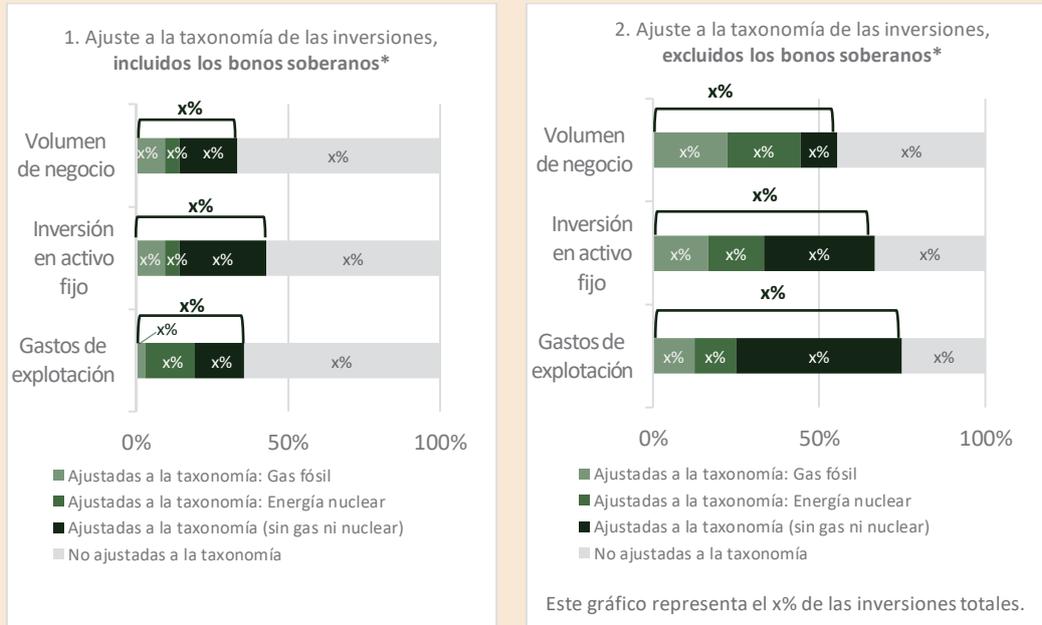


son

inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y oportunidades en la evaluación general

de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera concentraba su inversión en aquellas expuestas a temas globales a largo plazo.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

N/A: La Cartera no ha designado un índice de referencia

● ¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.

● ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?

n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Flexible Credit Income Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 5493004BPE0UFYX6FZ81

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	63	1-100	93%
Datos externos	5,5	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 12,3%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 42%, siendo esta el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**). Asimismo, la Cartera excluyó los emisores de deuda corporativa de países de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	62	5,1	93%
Período de referencia 2023	63	5,5	93%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-12,9%	48%
Período de referencia 2023	-12,3%	42%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La cobertura del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos en los que se invierte y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las **«PAI a nivel de producto»**):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MCAFEE PIK PREF EQUITY Prvt	J - Información y comunicaciones	2,4%	Estados Unidos
TREASURY NOTE (OTR)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Estados Unidos
TREASURY BOND (OTR)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,6%	Estados Unidos
BOEING CO	C - Industria manufacturera	1,1%	Estados Unidos
AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCA	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Irlanda
EPR PROPERTIES	L - Actividades inmobiliarias	0,8%	Estados Unidos
BROADCOM INC 144A	C - Industria manufacturera	0,8%	Estados Unidos
CDW LLC/CDW FINANCE	J - Información y comunicaciones	0,7%	Estados Unidos
ILIAD HOLDINGS SAS RegS	J - Información y comunicaciones	0,7%	Francia

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Alemania
LORCA TELECOM BONDSCO SAU RegS	J - Información y comunicaciones	0,6%	España
GENERAL MOTORS CO	C - Industria manufacturera	0,6%	Estados Unidos
AIR CANADA 2020-2 CLASS A 144A	n. a.	0,6%	Canadá
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP / PANTH RegS	C - Industria manufacturera	0,6%	Estados Unidos
UNITED AIR 2020-1 A PTT	H - Transporte y almacenamiento	0,6%	Estados Unidos

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



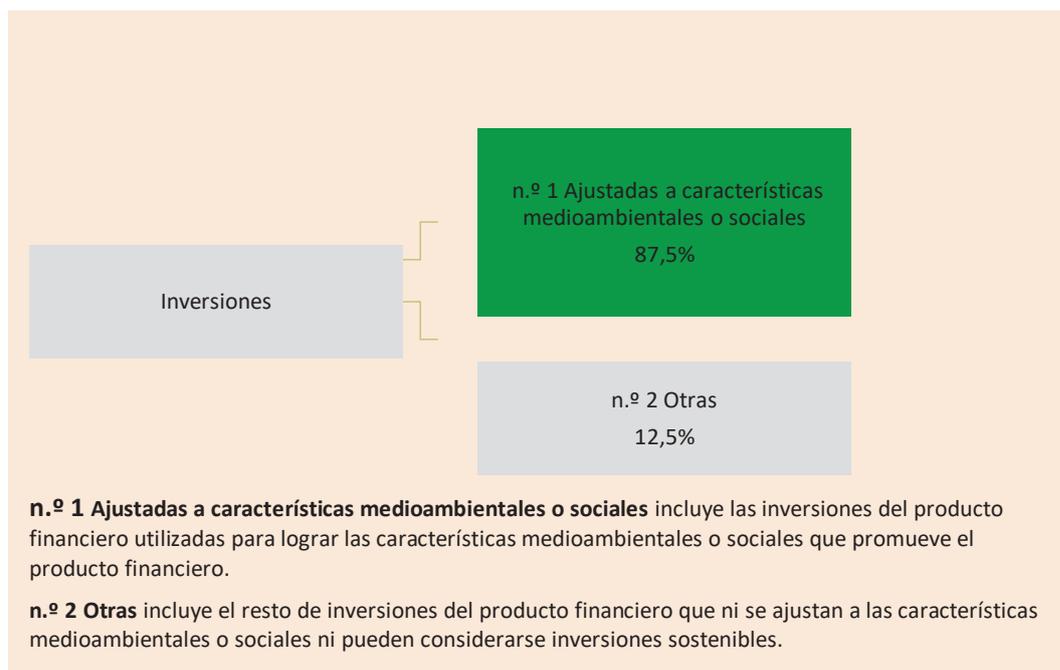
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 87,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 12,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	5,6%
C - Industria manufacturera	13,8%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,6%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,4%
F - Construcción	0,8%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,9%
H - Transporte y almacenamiento	5,7%
I - Hostelería	0,4%
J - Información y comunicaciones	11,7%
K - Actividades financieras y de seguros	34,0%
L - Actividades inmobiliarias	3,0%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,7%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,2%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	8,0%
P - Educación	0,0%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,3%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,0%
S - Otros servicios	0,0%
U - Organismos extraterritoriales	0,1%
Ninguna	3,7%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil En la energía nuclear

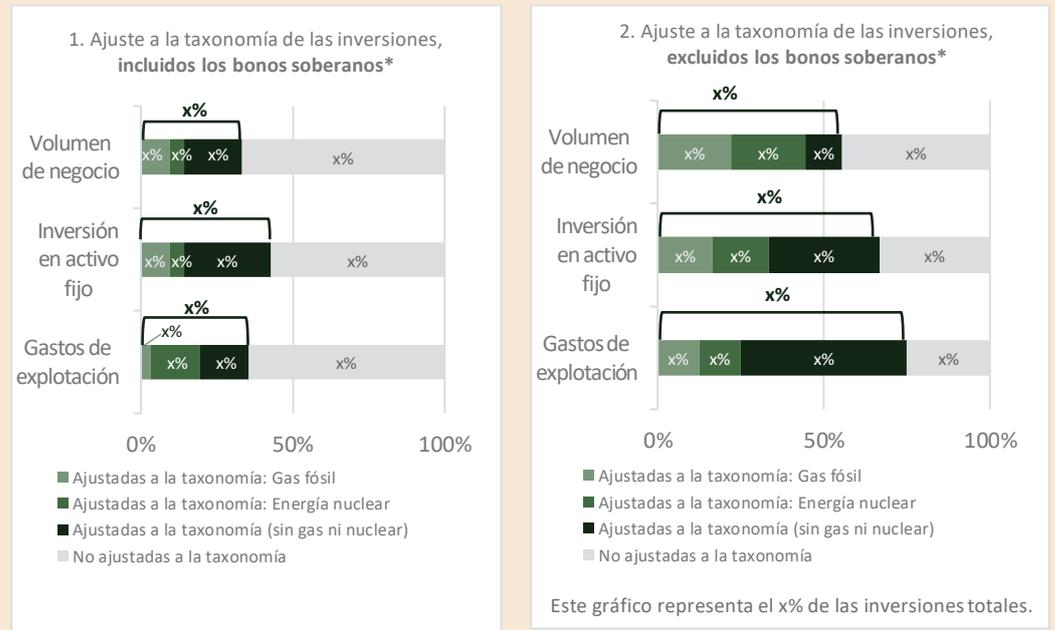
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a. - la Cartera no usa un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global High Yield SDG Engagement Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300YE6BLJU5JCDI13

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 30,1%* de inversiones sostenibles** <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS») de las Naciones Unidas tratando de realizar actividades de implicación directa con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos). El Gestor delegado de inversiones estableció **Indicadores clave de resultados** para los emisores corporativos que se adaptaron a los ODS relacionados con los productos, los servicios, las operaciones o los procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo en el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con el 100% de los emisores corporativos.

Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	58	1-100	100%
Datos externos	5,7	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Información sobre implicación:

Como se señaló anteriormente, el Gestor delegado de inversiones contribuyó a la consecución de los ODS tratando de realizar actividades de implicación con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos).

Durante el Período de referencia, se contactó o se interactuó con el 100% de los emisores corporativos al objeto de concertar reuniones, pero sólo se realizaron actividades de implicación con el 96% de ellos. El Gestor delegado de inversiones considera que esta implicación adicional va más allá de una mera interacción. Para más detalles, consulte la Política de participación activa e implicación de Neuberger Berman [aquí](#).

A continuación, el Gestor delegado de inversiones incluyó un resumen de sus actividades de implicación durante el Período de referencia.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 296 empresas mantenidas en la Cartera durante el Período de referencia.

El 55% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).

El 51% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones al nivel de la dirección ejecutiva o financiera.

Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 15 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

El 26% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación en el Período de referencia o bien habían logrado plenamente su objetivo de implicación o habían adoptado medidas parciales para lograrlo.

Para ampliar la información sobre las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado, consulte el Informe de actividades de implicación de la Cartera [aquí](#).

3. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («CVaR») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 11,9%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 54%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

4. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas

controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Se prohibió que la Cartera adquiriera valores de emisores que participaron en la fabricación de productos del tabaco, como, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	68	5,6	100%
Período de referencia 2023	58	5,7	100%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. Información sobre actividades de implicación

	Empresas con las que se realizaron actividades	% de las implicaciones fueron directas e	% de las implicaciones fueron con el CEO o	Número de objetivos ODS cubiertos (de	% de las empresas con las que se realizaron

	de implicación	individuales (bien a distancia o presenciales).	personal asociado al director financiero	un total de 17)	actividades de implicación o que habían logrado plenamente su objetivo de implicación o que habían adoptado medidas parciales para lograrlo.
Período de referencia 2022	207	61%	50%	15	20%
Período de referencia 2023	296	55%	51%	15	26%

3. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-9,1%	53%
Período de referencia 2023	-11,9%	54%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

4. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia. A partir del 2 de agosto de 2023, la Cartera se comprometió a mantener un límite mínimo del 10% en inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles promovían las características medioambientales y sociales descritas anteriormente.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía

una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Alineación de los ingresos con los ODS

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Desde el 2 de agosto de 2023 el Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la

OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono

	<p>PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte</p> <p>PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles</p>
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>

La

consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LORCA TELECOM BONDSCO SAU RegS	J - Información y comunicaciones	0,7%	España
ASCENT RESOURCES/ARU FIN 144A	B - Industrias extractivas	0,6%	Estados Unidos
GTCR AP FINANCE INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,6%	Estados Unidos
PRIME SECURITY SERVICES BORROWER L 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,5%	Estados Unidos
VERISURE HOLDING AB RegS	C - Industria manufacturera	0,5%	Suecia
BLACKSTONE CQP HOLDCO LP 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,5%	Estados Unidos
SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,5%	Estados Unidos
PRESIDIO HOLDING INC 144A	J - Información y comunicaciones	0,5%	Estados Unidos
ON ASSIGNMENT INC 144A	J - Información y comunicaciones	0,5%	Estados Unidos

NOVELIS SHEET INGOT GMBH RegS	C - Industria manufacturera	0,5%	Estados Unidos
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 144A	J - Información y comunicaciones	0,4%	Estados Unidos
SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,4%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,4%	Estados Unidos
MOZART DEBT MERGER SUB INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,4%	Estados Unidos



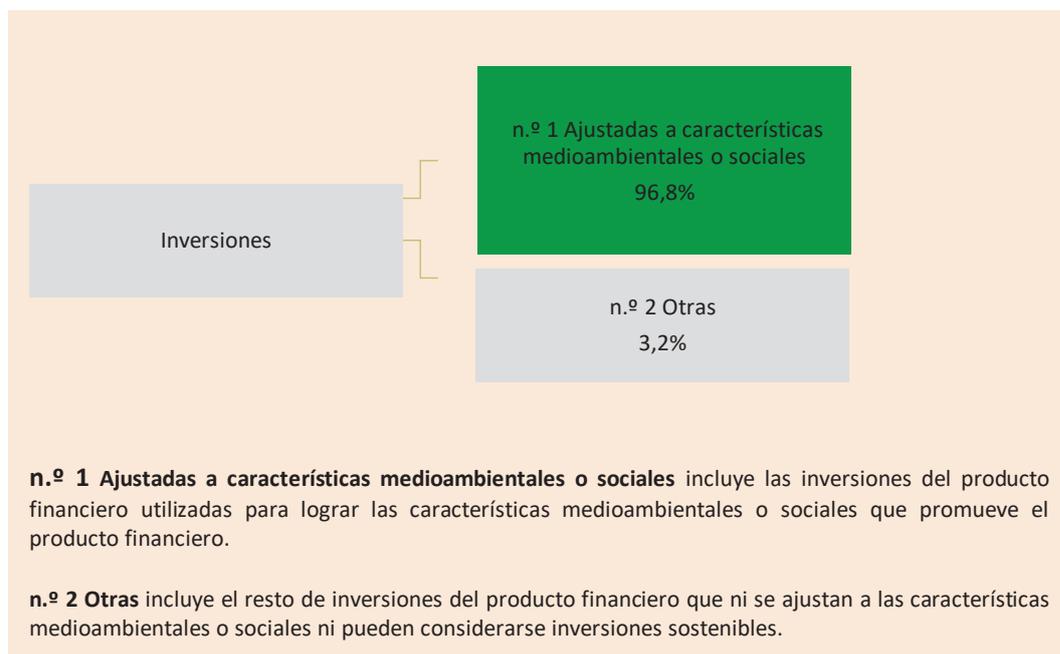
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,8% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en este informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de posiciones de la Cartera en los cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 30,1% de inversiones sostenibles.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,2% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de datos al cierre de los cuatro trimestres naturales, a excepción del compromiso de inversión sostenible, que solo para este Período se calculó tomando el promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres.



El porcentaje de inversiones sostenibles expresado como promedio de los cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 es del 30,1%, que contiene un 19,6% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE y un 10,5% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	5,8%
C - Industria manufacturera	17,0%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,4%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,7%
F - Construcción	2,0%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,4%
H - Transporte y almacenamiento	7,3%
I - Hostelería	1,2%
J - Información y comunicaciones	12,9%
K - Actividades financieras y de seguros	29,3%
L - Actividades inmobiliarias	2,8%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,2%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,7%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,9%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,0%

S - Otros servicios
Ninguna

0,1%
1,3%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

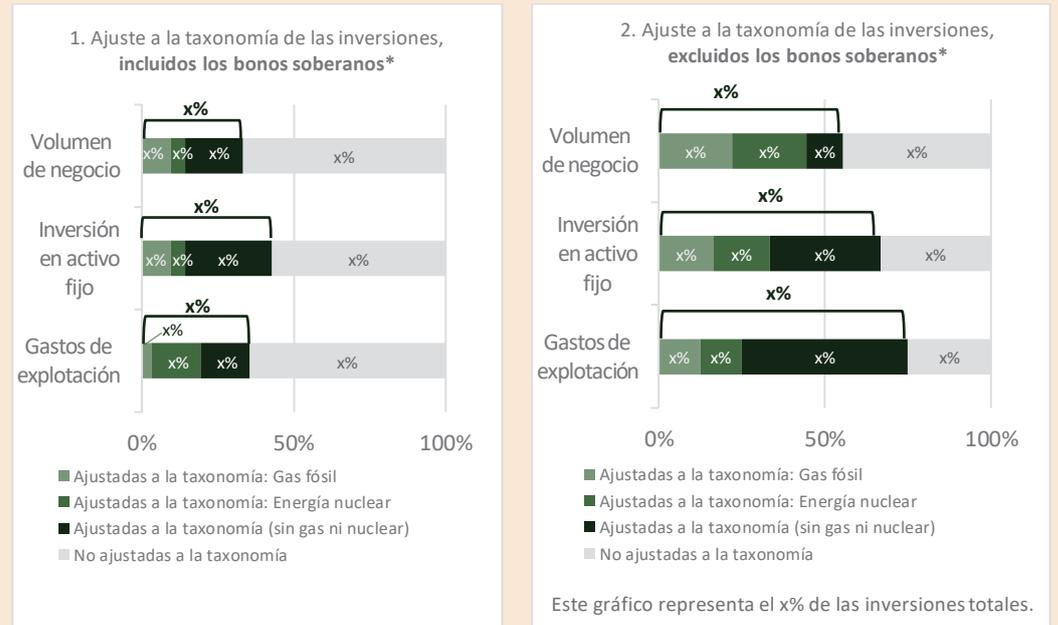
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestre posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 19,6% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestre posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 10,5% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos ASG, las oportunidades y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a estos, fueron supervisados y controlados por el Gestor delegado de inversiones a través de un sistema de seguimiento de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior sobre Información sobre implicación).

La Cartera promovió características medioambientales y sociales, al tiempo que contribuyó a la consecución de los ODS implicándose directamente con el 100% de los emisores corporativos (dentro de los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos), principalmente mediante reuniones en persona y llamadas; esto permitió establecer Indicadores Clave de Rendimiento (KPI) adaptados a los ODS en relación con los productos, servicios, operaciones o procesos de estos emisores, con el objetivo de obtener un resultado positivo para el medio ambiente o la sociedad. El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a la inversión en emisores corporativos que tenían la capacidad y la voluntad de implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre Indicadores clave de resultados concretos alineados con los ODS. El progreso del inversor participado con relación a los Indicadores clave de resultados establecidos fue evaluado por el Gestor delegado de inversiones con periodicidad trimestral. Esta implicación directa con los emisores corporativos fue una parte fundamental del proceso de inversión y la contribución de la Cartera al logro de los ODS.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «**Indicador de potencial de implicación**»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación sistemática de la voluntad y la capacidad de un emisor para implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores con un Indicador de potencial de implicación inferior a «2». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.
-

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Investment Grade Credit Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300TIVE0UW3FSBE51

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellos emisores que tenían un mal NB ESG Quotient, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	61	1-100	100%
Datos externos	6,8	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 3,3%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 68%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas precontractuales conforme al SFDR).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	62	6,7	100%
Período de referencia 2023	61	6,8	100%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-3,4%	71%
Período de referencia 2023	-3,3%	68%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
UNITED AIR 2020-1 A PTT	H - Transporte y almacenamiento	1,5%	Estados Unidos
WEC ENERGY GROUP INC	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,3%	Estados Unidos
HSBC HOLDINGS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,3%	Reino Unido
ATHENE GLOBAL FUNDING 144A	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
JP MORGAN CHASE & CO	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
BARCLAYS PLC	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Reino Unido
MARATHON PETROLEUM CORP	C - Industria manufacturera	0,9%	Estados Unidos
DELL INTERNATIONAL LLC	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Estados Unidos
SOUTHERN ELECTRIC GENERATING CO	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,9%	Estados Unidos
LLOYDS BANKING GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Reino Unido
DOMINION ENERGY INC	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,8%	Estados Unidos
CITIGROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos
ANHEUSER-BUSCH WORLDWIDE INC	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Bélgica
F&G GLOBAL FUNDING RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

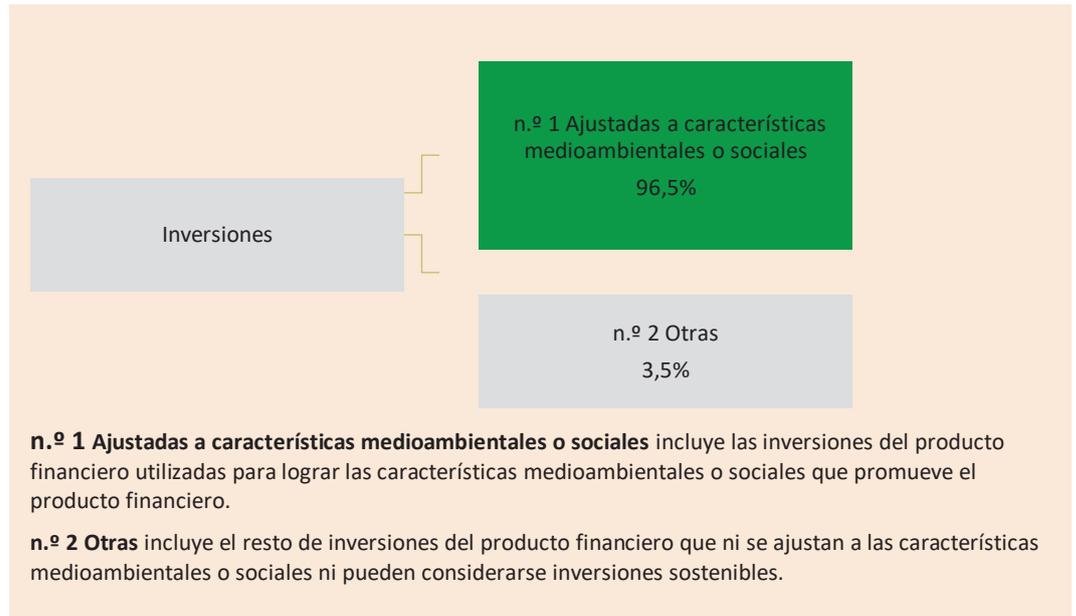
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.

La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	2,1%
C - Industria manufacturera	14,3%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	9,2%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,7%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%
H - Transporte y almacenamiento	5,2%
I - Hostelería	0,7%
J - Información y comunicaciones	13,0%
K - Actividades financieras y de seguros	45,5%
L - Actividades inmobiliarias	2,5%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,9%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,8%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,5%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,8%
U - Organismos extraterritoriales	0,5%
Ninguna	0,2%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

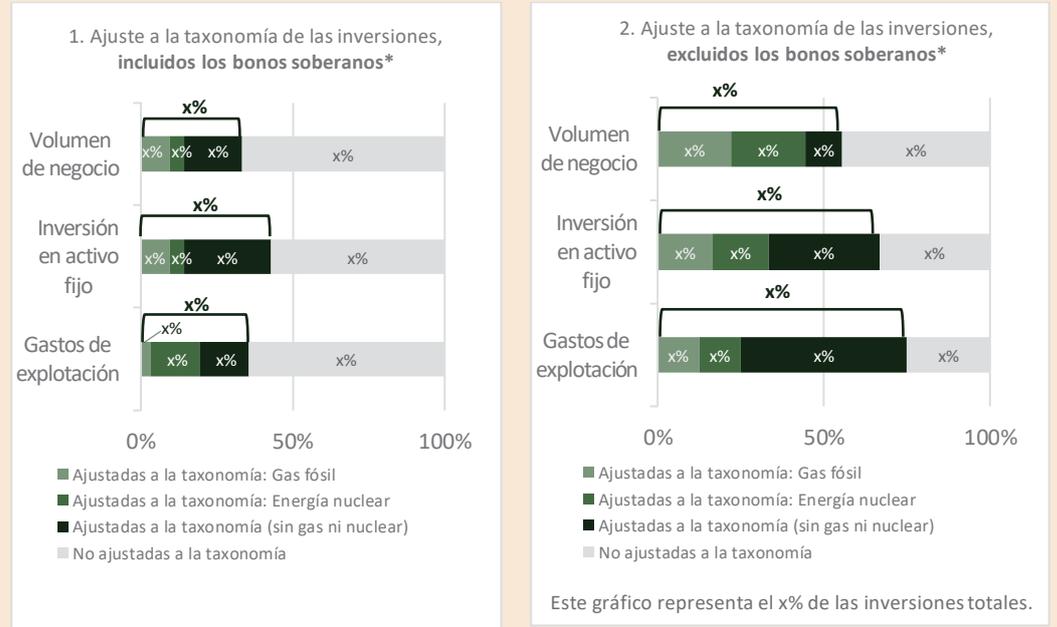
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Opportunistic Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ZNNZZYDVTNRE14

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

 No

<p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <p><input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible</p>
---	---

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora y al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	62	1-100	73%
Datos externos	6,2	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 4,5%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que la Sociedad Gestora y el Gestor delegado de inversiones disponían de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 23%, siendo esta el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones prohibieron la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Asimismo, la Cartera excluyó a los emisores de deuda corporativa de países de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	61	5,7	80%
Período de referencia 2023	62	6,2	73%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

La cobertura combinada de calificaciones de NB ESG Quotient y de datos externos ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-4,2%	24%
Período de referencia 2023	-4,5%	23%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles, pero la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
Medioambientales	PAI 15 - Intensidad de GEI
Sociales	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y

Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NEW ZEALAND (GOVERNMENT OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	4,6%	Nueva Zeland
MEX BONOS DE DESARROLLO	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,1%	México
TREASURY NOTE (20LD)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Estados Unidos
NGG FINANCE PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Reino Unido
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	China
PORTUGAL (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	Portugal
CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERNMENT)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	China
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	México
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Estados Unidos
POLAND (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Polonia

STACR_18-DNA1 M2	n. a.	0,7%	Estados Unidos
FNMA 30YR UMBS	n. a.	0,7%	n. a.
STACR 2017-DNA1 M2	n. a.	0,7%	Estados Unidos
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Indonesia
ELECTRICITE DE FRANCE SA MTN RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,7%	Francia

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



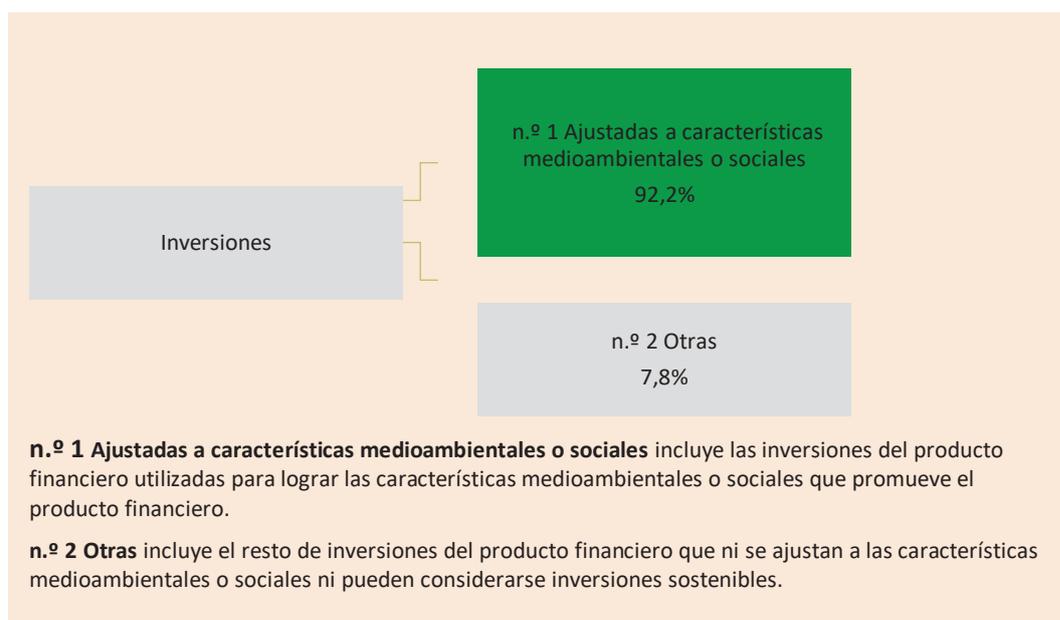
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 65% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 92,2% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 35% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 7,8% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	0,7%
C - Industria manufacturera	7,6%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,9%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,3%
F - Construcción	0,1%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%
H - Transporte y almacenamiento	1,3%
I - Hostelería	0,0%
J - Información y comunicaciones	5,5%
K - Actividades financieras y de seguros	18,9%
L - Actividades inmobiliarias	1,6%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,1%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,5%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	30,6%
P - Educación	0,2%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,1%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,7%
U - Organismos extraterritoriales	0,6%
Ninguna	26,1%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

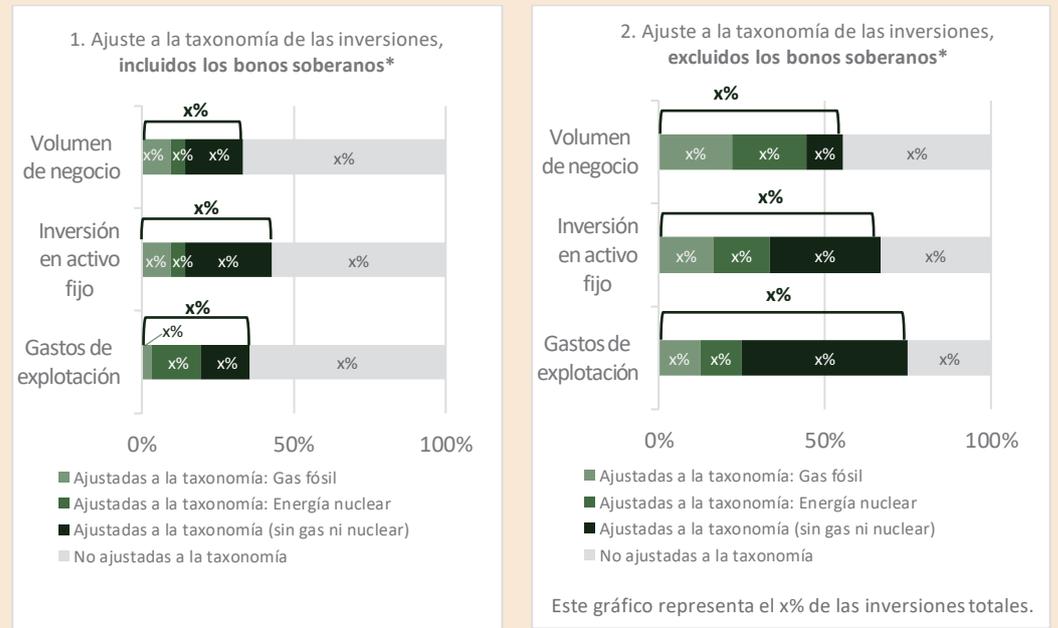
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Real Estate Securities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300JYOIU4VRI67006

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

● ● <input type="checkbox"/> Sí	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). Todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»)*; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua y abastecimiento de materiales.
- **Características sociales:** acceso a servicios sanitarios; relaciones con la comunidad; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; y diversidad e inclusión de la mano de obra.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	de	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient		ES: B G: 1,8	ES: A-D G: 1-4	98%
Datos externos		6,5	0-10	

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 24,6%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 96%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). El Gestor delegado de inversiones prohibió la inversión en emisores que poseen, operan o tienen como actividad principal la prestación de servicios integrales a centros penitenciarios privados, dadas las fuertes controversias sociales generadas, los riesgos para la reputación, la dependencia de las políticas del Departamento de Justicia y las dificultades para reconfigurar o dotar de usos alternativos a dichos centros.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 1,7	6,4	100%
Período de referencia 2023	ES: B G: 1,8	6,5	98%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la asignada por NB ESG Quotient G ha bajado. La calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a las empresas.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-15,9%	94%
Período de referencia 2023	-24,6%	96%

La minusvalía prevista del CVaR ha aumentado con respecto al año anterior, debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN TOWER REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	5,1%	Estados Unidos
PROLOGIS REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	4,7%	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT	L - Actividades inmobiliarias	4,5%	Estados Unidos
CROWN CASTLE INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,2%	Estados Unidos
EQUINIX REIT INC	J - Información y comunicaciones	3,0%	Estados Unidos
UOL GROUP LTD	F - Construcción	2,9%	Singapur
MITSUI FUDOSAN LTD	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Japón
REALTY INCOME REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	2,7%	Estados Unidos
WELLTOWER INC	L - Actividades inmobiliarias	2,4%	Estados Unidos
REGION GROUP STAPLED UNITS LTD	L - Actividades inmobiliarias	2,4%	Australia
KIMCO REALTY REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	2,3%	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	2,2%	Estados Unidos
VICI PPTYS INC	L - Actividades inmobiliarias	2,2%	Estados Unidos
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	L - Actividades inmobiliarias	2,1%	Canadá
SEGRO REIT PLC	L - Actividades inmobiliarias	2,1%	Reino Unido



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

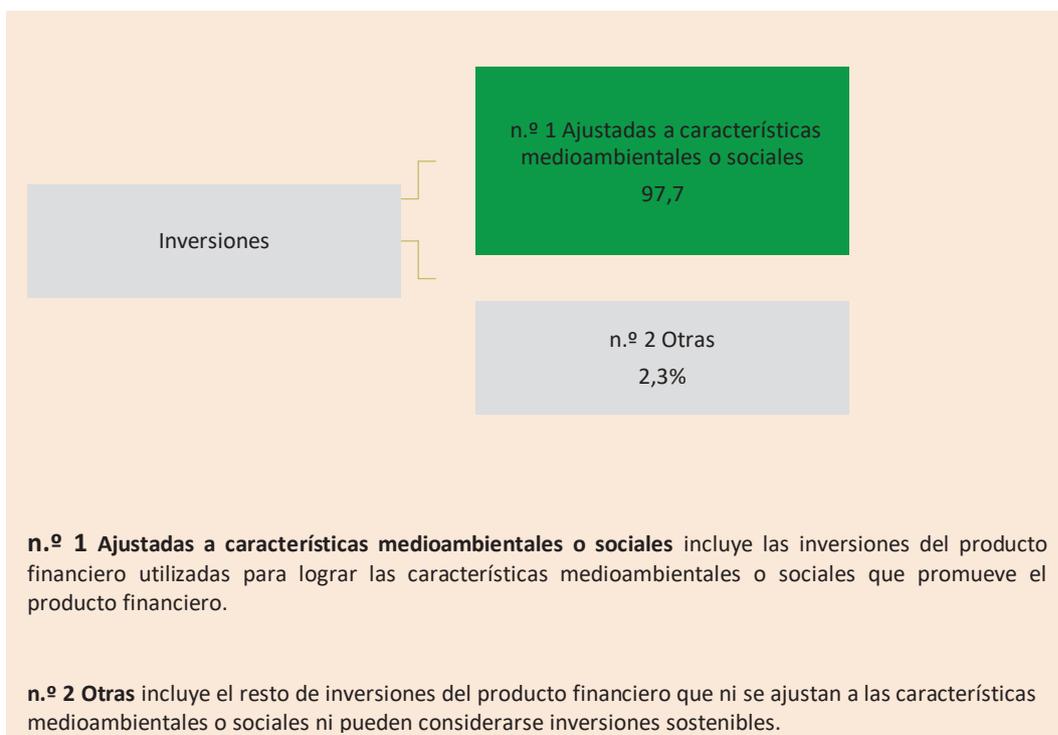
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,7% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,3% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una

evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	1,6%
F - Construcción	7,8%
H - Transporte y almacenamiento	0,7%
J - Información y comunicaciones	4,9%
L - Actividades inmobiliarias	81,8%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,2%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

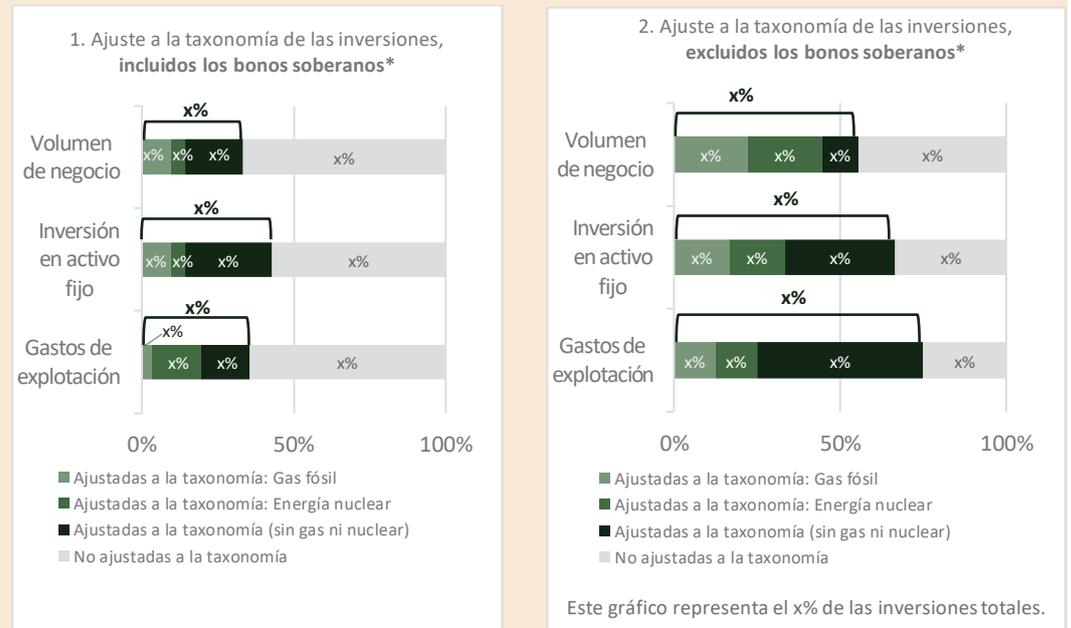
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales. Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación global.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su evaluación, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

N/A: La Cartera no ha designado un índice de referencia

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Sustainable Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300XRT8BVEN8P0A74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 60,1%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,4	ES:A-D G: 1-4	99%
Datos externos	7,4	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,0%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que la Sociedad gestora disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera dejó de invertir en empresas que obtenían más de un 5% de sus ingresos de fabricantes de productos de piel y de cuero especializados, o de contratistas de la industria militar. La Cartera también excluyó del universo de inversión a empresas que participaban en actividades y conductas controvertidas, como los juegos de azar, el alcohol y la energía nuclear. Además, la Cartera excluyó a empresas involucradas en regímenes dictatoriales o con fuertes controversias ASG; empresas que mostraban una conducta muy deficiente en términos de contaminación medioambiental, cuestiones de derechos humanos o controversias en materia de gobernanza; y empresas que no eran transparentes respecto a cuestiones ASG o que tenían calificaciones muy bajas en los parámetros ASG en general.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,2	7,2	100%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,4	7,4	99%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la de NB ESG Quotient G ha bajado y la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a la empresa.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5%	99%
Período de referencia 2023	-5%	99%

La previsión del CVaR se han mantenido invariable con respecto al año anterior.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (los «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

<p><i>Asuntos sociales y laborales</i></p>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
--	--

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. La Sociedad gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
-------------------------------------	---

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	8,3%	Estados Unido:
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	5,8%	Estados Unido:
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,1%	Estados Unido:
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	3,9%	Estados Unido:
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	C - Industria manufacturera	3,3%	Estados Unido:
NETFLIX INC	J - Información y comunicaciones	3,0%	Estados Unido:
3I GROUP PLC	K - Actividades financieras y de seguros	2,9%	Reino Unido
NIKE INC CLASS B	C - Industria manufacturera	2,8%	Estados Unido:
BAKKAFROST	A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,7%	Islas Feroe
ADOBE INC	J - Información y comunicaciones	2,6%	Estados Unido:
INTUIT INC	J - Información y comunicaciones	2,6%	Estados Unido:
ASML HOLDING NV	C - Industria manufacturera	2,5%	Países Bajos
ESTEE LAUDER INC CLASS A	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unido:
ADYEN NV	J - Información y comunicaciones	2,3%	Países Bajos



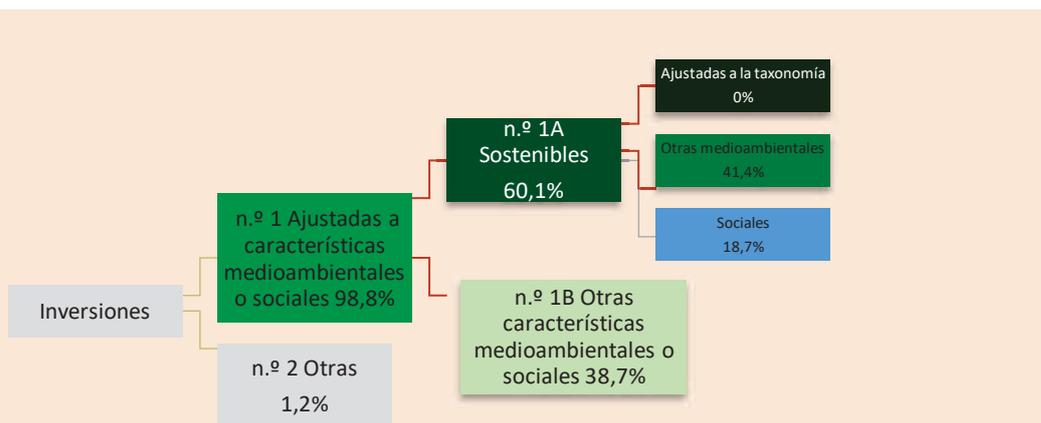
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 98,8% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 60,1% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 1,2% de sus activos en "otras" inversiones.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
A – Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,8%
C – Industria manufacturera	32,6%
G – Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	8,9%
I – Hostelería	0,6%
J – Información y comunicaciones	30,9%
K – Actividades financieras y de seguros	19,2%
N – Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,0%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

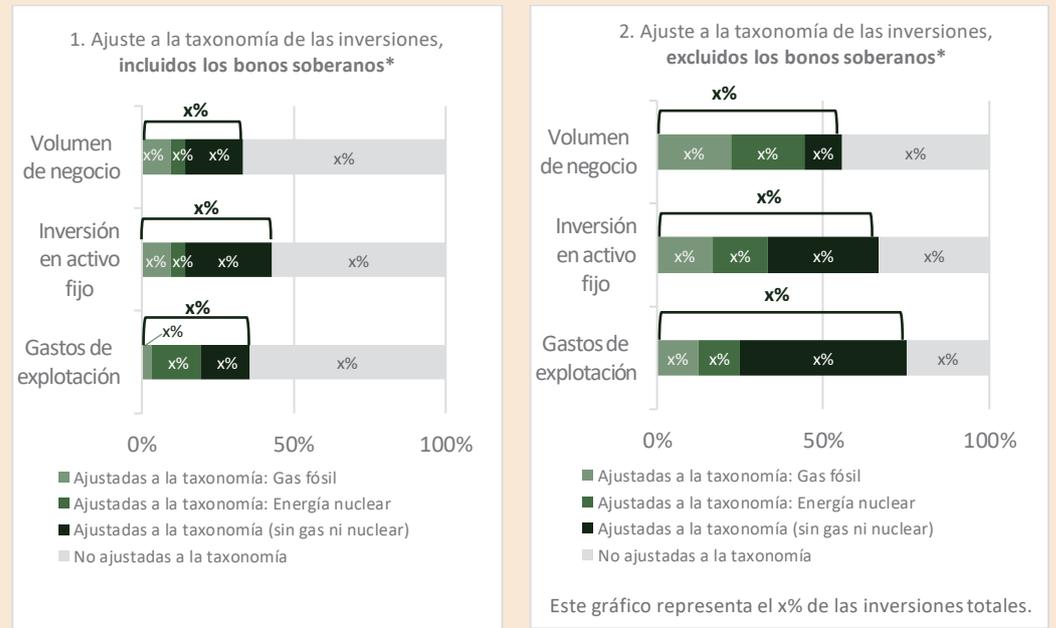
- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 41,4% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 18,7% de inversiones socialmente sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones de terceros o del NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. La Sociedad gestora consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

N/A.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VLTCS1K4EA7H66

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 66,9 %* de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Con efecto desde el 2 de agosto de 2023, el Neuberger Berman Systematic Global Sustainable Value Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Global Sustainable Value Fund.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3.¹ No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante la Calificación ASG compuesta, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

I. La Calificación ASG compuesta:

Las características medioambientales y sociales se tomaron y consideraron utilizando una combinación de características medioambientales y sociales extraídas del sistema interno de calificaciones ASG de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») y de un sistema de calificaciones ASG basado en temas («**NB ESG Themes**»), (conjuntamente, la «**Calificación ASG compuesta**»).

El sistema NB ESG Quotient se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG. Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

El sistema de calificaciones NB ESG Themes se basa en el concepto de temas ASG específicos de los sectores (facilitados por proveedores de datos externos), cuyas ponderaciones se ajustaron, y se generó una calificación NB ESG Themes global para las empresas. El sistema NB ESG Themes específico de los sectores incluía cuestiones/características ASG importantes o cuestiones/características ASG importantes agregadas que, a su vez, forman un tema ASG. Las características medioambientales y sociales pertinentes se han indicado anteriormente y se integran en temas ASG generales.

Las empresas con una Calificación ASG compuesta favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala Calificación ASG compuesta, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Aunque se consideró que la calificación de empresas de Composite ESG forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de Composite ESG que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
Calificación ASG compuesta	0,6	de -1 a +1	100%
Datos externos	7,3	0-10	

En lo que respecta a la Calificación ASG compuesta, se utilizaron calificaciones entre -1 y +1, siendo -1 la más baja y +1 la más alta.

La calificación media de Composite ESG es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

II. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman; y hasta el 2 de agosto de 2023, la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. A modo de aclaración, la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman dejó de aplicarse el 2 de agosto de 2023. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos

con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en la Calificación ASG compuesta y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. Calificación ASG compuesta

	Calificación ASG compuesta	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	de -1 a +1	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	0,6	7,3	100%
Período de referencia 2023	0,6	7,3	100%

La calificación de Composite ESG y la asignada por datos de terceros se han mantenido invariables con respecto al año anterior.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social;

(ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
APPLE INC	C - Industria manufacturera	2,1%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	1,7%	Estados Unidos
COMCAST CORP	J - Información y comunicaciones	1,6%	Estados Unidos
MERCK & CO INC	C - Industria manufacturera	1,5%	Estados Unidos
SHELL PLC	B - Industrias extractivas	1,5%	Reino Unido
TOTALENERGIES	C - Industria manufacturera	1,4%	Francia
GILEAD SCIENCES INC	C - Industria manufacturera	1,3%	Estados Unidos
ABBVIE INC	C - Industria manufacturera	1,2%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	1,2%	Estados Unidos
CISCO SYSTEMS INC	C - Industria manufacturera	1,2%	Estados Unidos
AMERIPRISE FINANCE INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,1%	Estados Unidos
CIGNA	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,1%	Estados Unidos
CITIGROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Estados Unidos
APPLIED MATERIAL INC	C - Industria manufacturera	1,0%	Estados Unidos
CSX CORP	H - Transporte y almacenamiento	1,0%	Estados Unidos



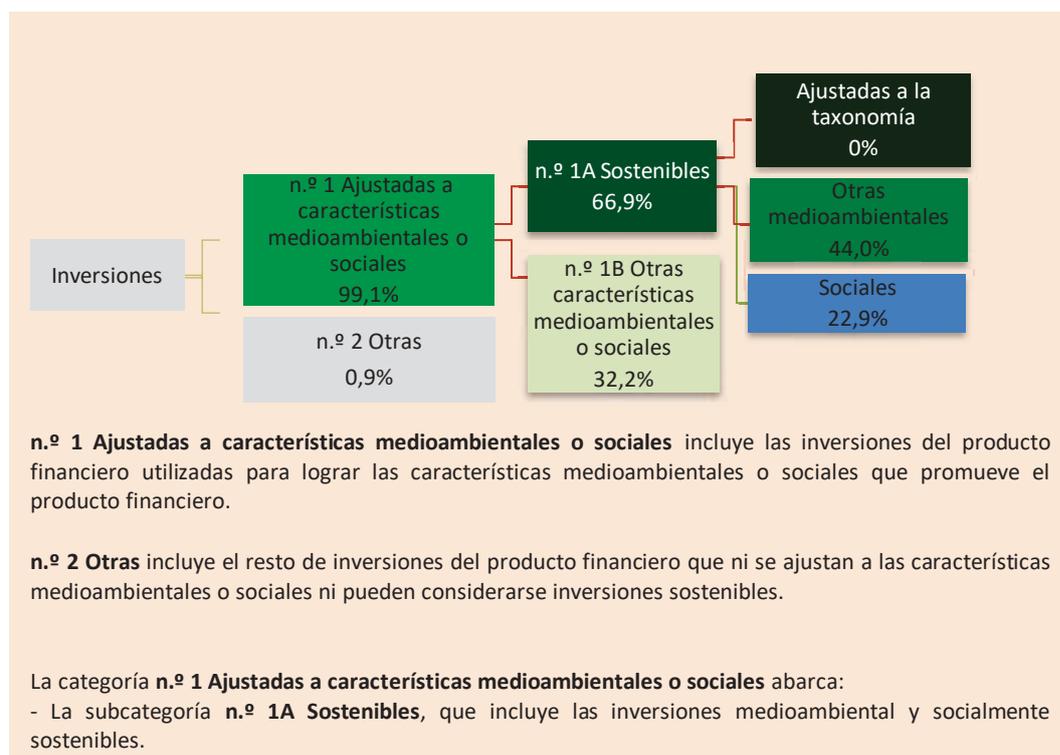
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 99,1% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 66,9% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 0,9% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una Calificación ASG compuesta o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado en el proceso de construcción y de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había entablado contacto de manera directa. Este cálculo podría basarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. El cálculo se basó en la evaluación del valor de mercado de la Cartera. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico - NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,4%
C - Industria manufacturera	38,8%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,6%
F - Construcción	2,9%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,5%
H - Transporte y almacenamiento	4,0%
I - Hostelería	1,6%
J - Información y comunicaciones	12,7%
K - Actividades financieras y de seguros	20,7%
L - Actividades inmobiliarias	1,9%

M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,8%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,8%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,0%
S - Otros servicios	0,1%
Ninguna	0,1%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

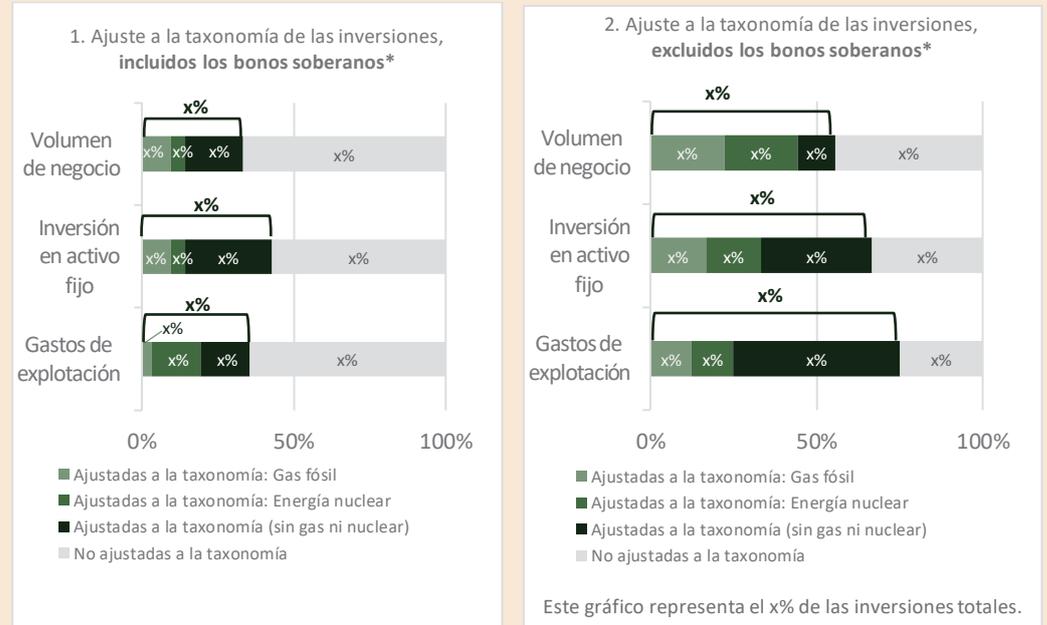
- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: La Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 44,0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 22,9% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de la calificación de Composite ESG y de filtros de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación Composite ESG (como se explicó antes) para medir las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (la Calificación de Composite ESG) en su perspectiva global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones recurrió a las actividades de implicación de NB dirigidas internamente con los equipos directivos de las empresas. Esto se realizó mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG implantado en el conjunto de NB en lugar de ceñirse a las Carteras. El Gestor delegado de inversiones consideró que esta implicación dirigida internamente con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman High Yield Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300IJY8N43QRUU802

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de dar prioridad a las implicaciones positivas con emisores corporativos.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	1-100	99%
Datos externos	5,3	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 12,3%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 51%, la cual se había calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**«Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	57	5,0	99%
Período de referencia 2023	57	5,3	99%

La calificación de NB ESG Quotient se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-12,0%	57%
Período de referencia 2023	-12,3%	51%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos mantenidos y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La cobertura del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a los emisores corporativos en los que se invierte y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos de terceros y datos indirectos junto con la investigación interna para examinar las principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
NEW FORTRESS ENERGY INC 144A	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,9%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,9%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,8%	Estados Unidos
TREASURY NOTE (OLD)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,7%	Estados Unidos
PAREXEL 2L TL-B 7/21 Prvt	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,6%	Estados Unidos
ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Estados Unidos
TRANSDIGM INC 144A	C - Industria manufacturera	0,6%	Estados Unidos
CCO HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,6%	Estados Unidos
BLACKSTONE COP HOLDCO LP 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,6%	Estados Unidos
PRESIDIO HOLDING INC 144A	J - Información y comunicaciones	0,6%	Estados Unidos
CSC HOLDINGS LLC 144A	J - Información y comunicaciones	0,5%	Estados Unidos
CHART INDUSTRIES INC 144A	C - Industria manufacturera	0,5%	Estados Unidos
SUMMIT MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,5%	Estados Unidos
GLOBAL INFRASTRUCTURE SOLUTIONS IN 144A	F - Construcción	0,5%	Estados Unidos
CARNIVAL HOLDINGS (BERMUDA) LTD 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,5%	Bermudas

O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



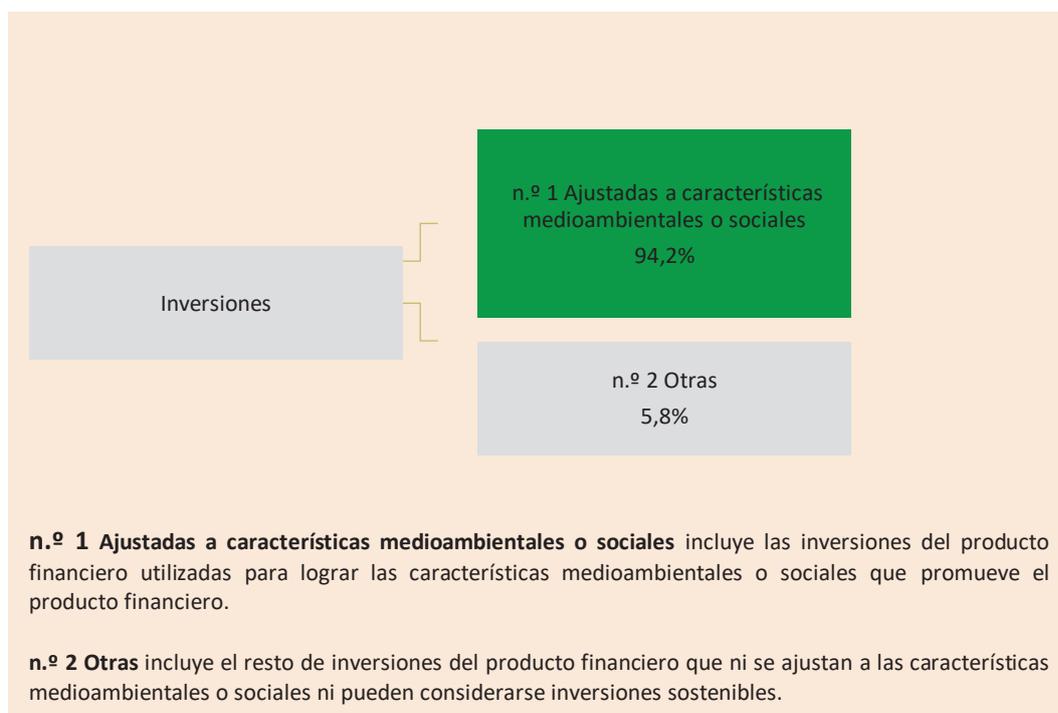
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 94,2% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 5,8% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones ha calculado la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	8,1%
C - Industria manufacturera	15,6%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	4,9%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,1%
F - Construcción	1,6%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,1%
H - Transporte y almacenamiento	10,9%
I - Hostelería	0,5%
J - Información y comunicaciones	12,8%

K - Actividades financieras y de seguros	19,4%
L - Actividades inmobiliarias	3,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,6%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,0%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,7%
P - Educación	0,0%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,6%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,3%
S - Otros servicios	0,3%
Ninguna	2,5%

O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

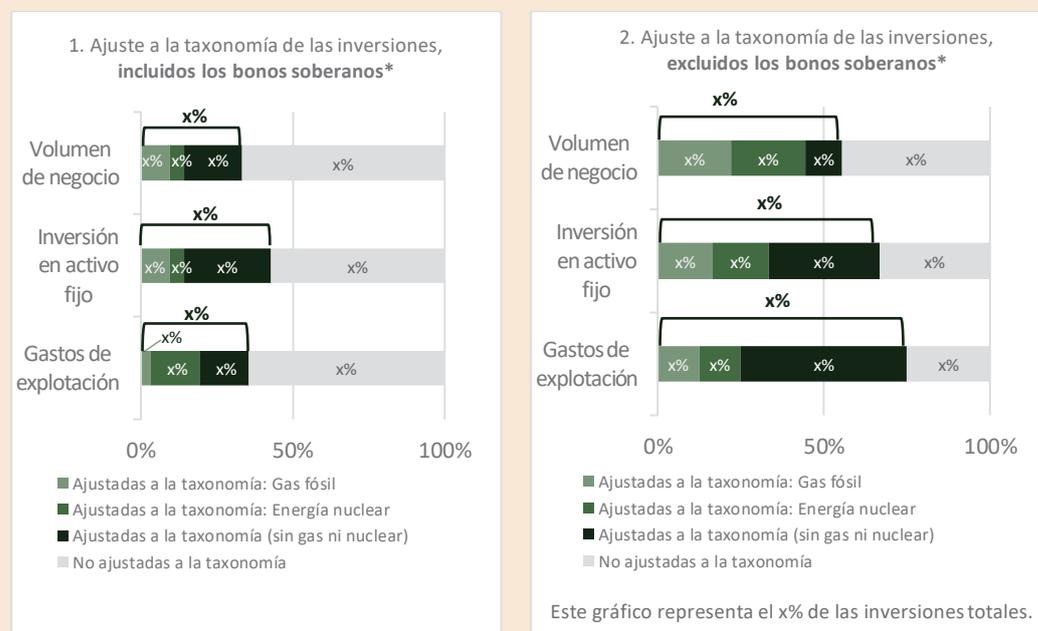
El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

- Sí:
 En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman InnovAsia 5G Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300VMISY5R7FEHX25

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 27,4 %* de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se consideró que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían un NB ESG Quotient deficiente, a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient) con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G:2.5	ES: A-D G: 1-4	96%
Datos externos	4,7	1-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 8,0%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que

el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 89%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: C G: 2,2	4,3	86%

Período de referencia 2023	ES:C G: 2,5	4,7	96%
-----------------------------------	----------------	-----	-----

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la de NB ESG Quotient G ha bajado y la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a la empresa.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,3%	87%
Período de referencia 2023	-8,0%	89%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a las mejoras en la cobertura de datos para determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación desempeñada por esta. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

3. Exclusiones

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

<p><i>Asuntos sociales y laborales</i></p>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
--	--

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):
- 3.

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SK HYNIX INC	C - Industria manufacturera	4,0%	Corea del Sur (República de)
HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	C - Industria manufacturera	3,7%	Japón
FABRINET	C - Industria manufacturera	3,6%	Tailandia
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL LTD	C - Industria manufacturera	3,6%	Taiwán (República de China)
ACCTON TECHNOLOGY CORP	C - Industria manufacturera	3,0%	Taiwán (República de China)
AEM HOLDINGS LTD	C - Industria manufacturera	2,9%	Singapur
EMEMORY TECHNOLOGY INC	C - Industria manufacturera	2,8%	Taiwán (República de China)
SMC (JAPAN) CORP	C - Industria manufacturera	2,8%	Japón
JMDC INC	J - Información y comunicaciones	2,7%	Japón
SANSAN INC	J - Información y comunicaciones	2,5%	Japón
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	C - Industria manufacturera	2,5%	Taiwán (República de China)
MERCARI INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,4%	Japón
ROHM LTD	C - Industria manufacturera	2,4%	Japón
E INK HOLDINGS INC	C - Industria manufacturera	2,3%	Taiwán (República de China)
FPT CORP	J - Información y comunicaciones	2,3%	Vietnam



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

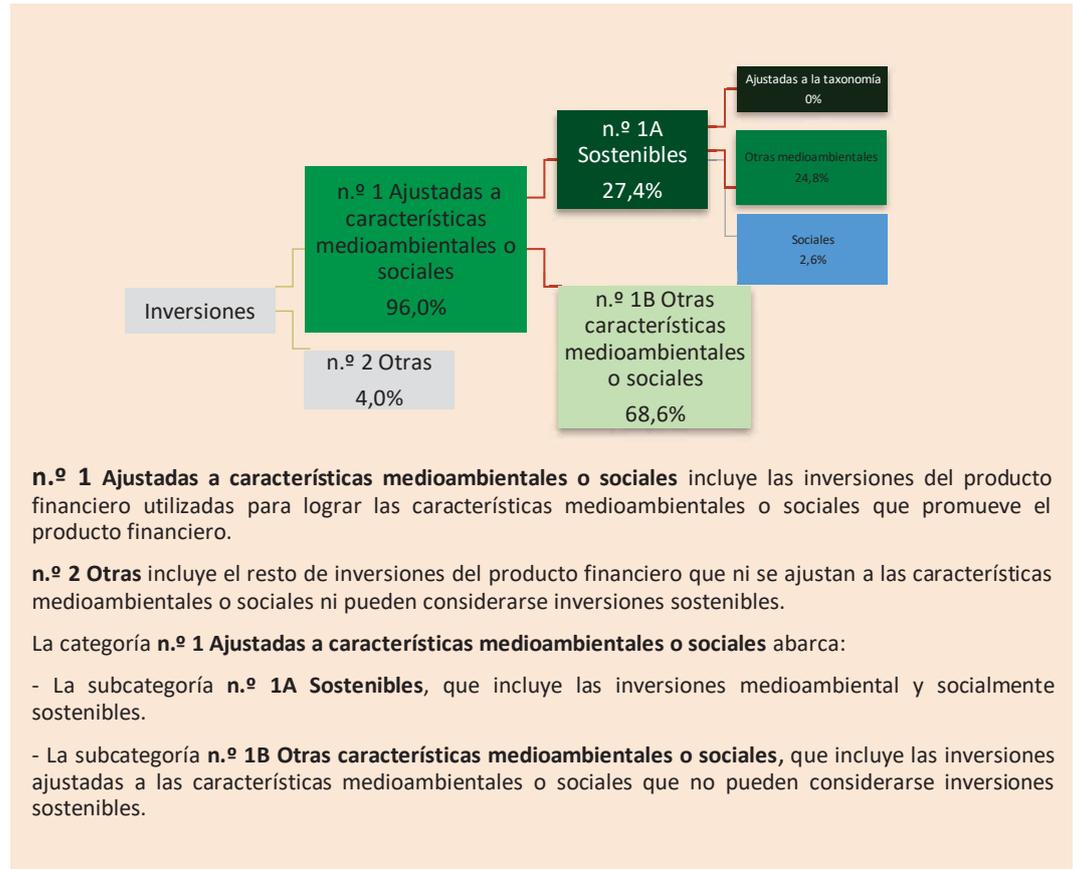
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,0% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 10% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 27,4% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,0% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico - NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	69,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,5%
J - Información y comunicaciones	18,7%
K - Actividades financieras y de seguros	1,3%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,4%

N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,5%
P - Educación	1,7%
Ninguna	1,3%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

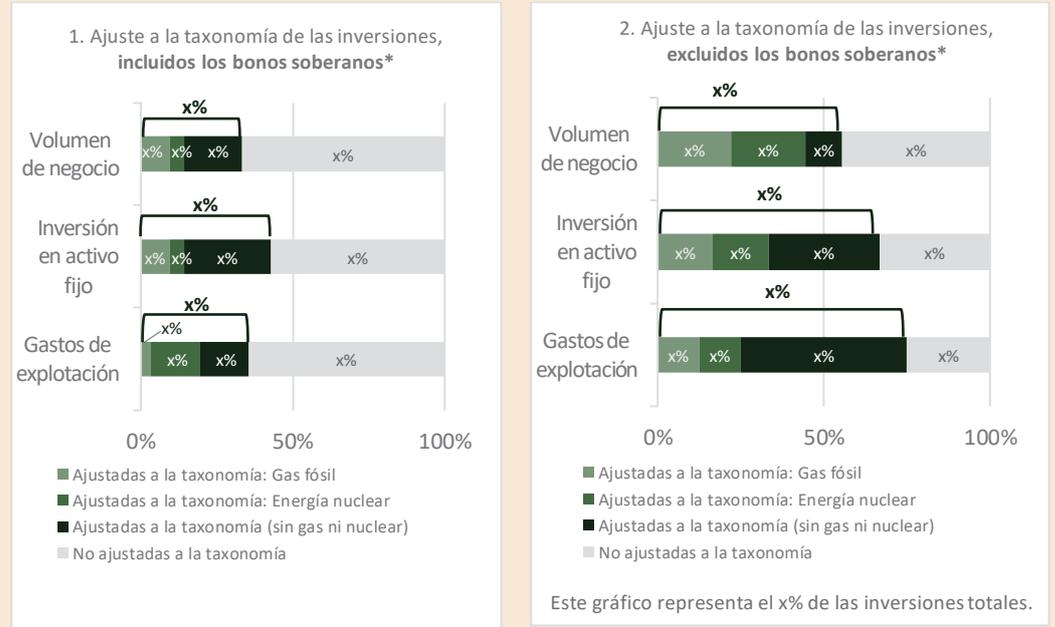
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 24,8% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 2,6% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan las tecnologías innovadoras.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

N/A: La Cartera no ha designado un índice de referencia

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Japan Equity Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300ELGQMFUUPHG878

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE 	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). Todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas de datos ASG, también hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante la calificación ASG interna de NB, y se indica a continuación en términos agregados

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. Calificación ASG interna de NB:

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversas características medioambientales y sociales como parte de su modelo de calificación. El Gestor delegado de inversiones aplicó una calificación ASG interna de Neuberger Berman («NB») que estaba adaptada al mercado japonés. La calificación ASG interna de NB también tuvo en cuenta el potencial de implicación como un componente fundamental en el modelo de calificación. La calificación ASG interna de NB tuvo en cuenta asimismo las características medioambientales y sociales identificadas en la matriz de materialidad de NB, que se basa en el marco de materialidad del Consejo de Normas de Contabilidad para la Sostenibilidad («SASB»). La matriz de materialidad de NB se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector.

Un elemento fundamental de la calificación ASG interna de NB es la matriz de materialidad de NB. La matriz de materialidad de NB se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

La calificación ASG interna de NB asignó ponderaciones a los factores medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación ASG interna para las empresas incluidas en la Cartera. Las empresas con una calificación ASG interna de NB favorable o en proceso de mejora reciben calificaciones más altas, un factor esencial a la hora de plantear un incremento de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Por el contrario, las empresas con una mala calificación ASG interna de NB, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de recibir peores calificaciones, pudiendo dar lugar a una reducción de la ponderación de las empresas que componen la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con las empresas en las que se invierte a fin de apoyar sus esfuerzos para abordar problemas relevantes que, a juicio del Gestor delegado de inversiones, tenían una influencia decisiva en los fundamentales de negocio y el crecimiento a largo plazo de las empresas, incluidos problemas medioambientales y sociales importantes. El éxito de las actividades de implicación constructivas con emisores realizadas por el Gestor delegado de inversiones dependerá de la receptividad y capacidad de respuesta de cada uno de los emisores a dicha actividad.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
Calificación ASG interna de NB	ES: 7,7 G: 7,7	ES: 1-15 G:1-15	98%
Datos externos	5,5	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

En lo que respecta a la calificación ASG interna de NB, se otorga una calificación aparte a las cuestiones medioambientales y sociales («ES»), y a las cuestiones de gobernanza («G»), que va de 1 a 15, siendo 15 la calificación más alta y 1 la más baja. Esta Cartera no tiene una puntuación interna de NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La puntuación media interna en factores ASG de NB es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 21,8%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales. Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida

para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 77%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos de la calificación ASG interna de NB y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. Calificación ASG interna de NB

	Calificación ASG interna de NB	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES:1-15 G: 1-15	0-10	0-100%

Período de referencia 2022	ES: 8,1 G: 8,5	5,1	100%
Período de referencia 2023	ES: 7,7 G: 7,7	5,5	98%

La puntuación interna de NB en factores ASG ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a las empresas.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-20,7%	90%
Período de referencia 2023	-21,8%	77%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La cobertura de la Cartera CVaR ha bajado respecto al año anterior. Este descenso se debe a la actividad de negociación y a limitaciones de los datos. El CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, sino que se circunscribió a los emisores sobre los cuales había datos suficientes y fiables.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

— **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.

— **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
OKINAWA CELLULAR TELEPHONE	J - Información y comunicaciones	5,0%	Japón
FP PARTNER INC	K - Actividades financieras y de seguros	4,3%	Japón
TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	F - Construcción	3,8%	Japón
AMADA LTD	C - Industria manufacturera	3,7%	Japón
DAIWA INDUSTRIES LTD	C - Industria manufacturera	3,5%	Japón
JSB LTD	L - Actividades inmobiliarias	3,4%	Japón
RIKOH LTD	C - Industria manufacturera	3,3%	Japón
SHOEI LTD	C - Industria manufacturera	3,2%	Japón
USS LTD	G - Comercio al por mayor y al por menor: reparación de vehículos de motor y motocicletas	3,0%	Japón
OPEN UP GROUP INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,9%	Japón
OSAKA SODA LTD	C - Industria manufacturera	2,6%	Japón
NIFCO INC	C - Industria manufacturera	2,5%	Japón
PILOT CORP	C - Industria manufacturera	2,5%	Japón
YAMANASHI CHUO BANK LTD	K - Actividades financieras y de seguros	2,2%	Japón
TRANSACTION LTD	C - Industria manufacturera	2,1%	Japón



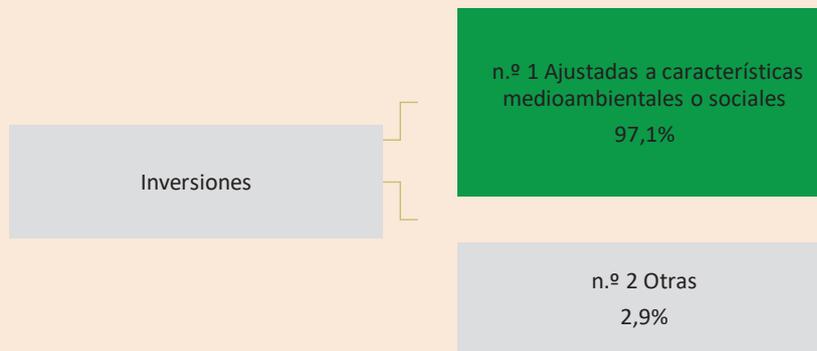
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,1% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,9% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación ASG interna de NB o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

● *¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico - NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	43,6%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	2,1%
F - Construcción	4,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	7,0%
H - Transporte y almacenamiento	2,3%
I - Hostelería	1,6%
J - Información y comunicaciones	14,8%
K - Actividades financieras y de seguros	12,4%
L - Actividades inmobiliarias	4,4%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,4%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,7%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,7%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,7%
Ninguna	0,8%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

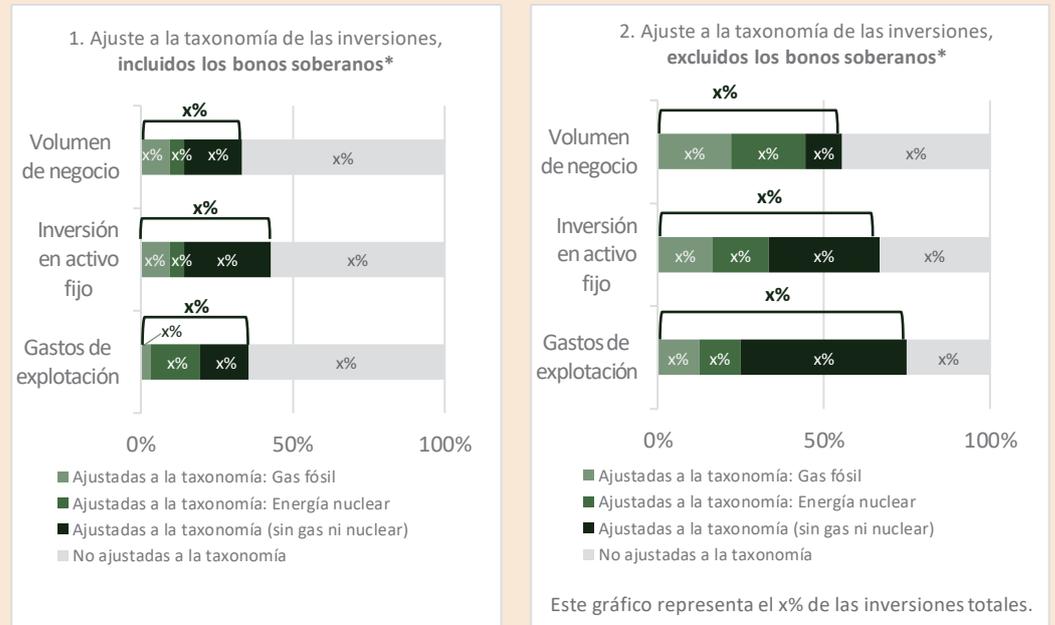
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de la puntuación ASG interna de NB y de filtros de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

En lo que respecta a las cuestiones de responsabilidad medioambiental y social, el Gestor delegado de inversiones adoptó un enfoque top-down a través de la calificación ASG interna de NB. La calificación ASG interna de NB se basaba en la matriz de materialidad de NB para identificar los factores de sostenibilidad que pudieran haber tenido un impacto significativo en la sostenibilidad de la empresa. A continuación, el Gestor delegado de inversiones examinaba dichas cuestiones en relación con el modelo de negocio, la cadena de valor, la fase de crecimiento de la empresa y la posición competitiva para subrayar los problemas más prioritarios que debían abordarse de forma inmediata. Esto se realizó mediante una investigación sobre el terreno, buscando información pública de las empresas correspondiente a distintos años, así como a través de reuniones con las empresas, la competencia, los proveedores, los clientes y proveedores de análisis externos, cuando se disponía de ellos.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Cuando la Cartera invierte en una empresa, el Gestor delegado de inversiones define un objetivo de implicación y una estrategia específica para abordar cuestiones de importancia financiera identificadas en el proceso de calificación. Las actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones con las empresas que componen la Cartera tenían como objetivo ayudar a dichas empresas a lograr un crecimiento a largo plazo. Como inversor a largo plazo centrado en la selección de valores bottom-up, el Gestor delegado de inversiones consideró que con una implicación exhaustiva centrada en la gestión del capital, en cuestiones medioambientales y sociales de importancia financiera y en la gobernanza, ayudaba a la empresa a mantener un perfil de crecimiento a largo plazo que, en última instancia, contribuía a la rentabilidad de la Cartera. La experiencia del Gestor delegado de inversiones en actividades de implicación con empresas ha demostrado que aquellas que tienen menor tamaño necesitan más tiempo y recursos para abordar estas cuestiones (una media de 2 a 3 años para las cuestiones medioambientales y sociales). Por consiguiente, dado que se trata de un proceso relativamente largo, el Gestor delegado de inversiones adoptó un sistema basado en hitos para garantizar que las actividades de implicación avanzan hacia la consecución del objetivo.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Next Generation Mobility Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493000YD3J3W1CMMU74

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Promovió características

Medioambientales / Sociales (A/S) y aunque no tenía como objetivo la inversión sostenible, destinó el 47,5%* de sus activos a tales inversiones

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,3	ES: A-D G: 1-4	93%
Calificación de datos de terceros	7,1	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,0%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 92%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman, la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman y la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G:1- 4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,7	99%
Período de referencia 2023	ES: B G:2.3	7,1	93%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la de NB ESG Quotient G ha bajado y la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a la empresa.

La cobertura combinada de calificaciones de NB ESG Quotient y de datos externos ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-3,6%	93%
Período de referencia 2023	-5,0%	92%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y

- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- i. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
- ii. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
-------------------------------------	---

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMPHENOL CORP CLASS A	C - Industria manufacturera	3,8%	Estados Unidos
ANSYS INC	J - Información y comunicaciones	3,4%	Estados Unidos
ANALOG DEVICES INC	C - Industria manufacturera	3,1%	Estados Unidos
LINDE PLC	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	J - Información y comunicaciones	3,0%	Estados Unidos
NVIDIA CORP	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
TRIMBLE INC	J - Información y comunicaciones	2,8%	Estados Unidos
TE CONNECTIVITY LTD	C - Industria manufacturera	2,8%	Estados Unidos
CATERPILLAR INC	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos

SCHNEIDER ELECTRIC	C - Industria manufacturera	2,6%	Estados Unidos
ASML HOLDING ADR REPRESENTING NV	C - Industria manufacturera	2,6%	Países Bajos
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
APPLIED MATERIAL INC	C - Industria manufacturera	2,4%	Estados Unidos
T MOBILE US INC	J - Información y comunicaciones	2,3%	Estados Unidos
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	C - Industria manufacturera	2,2%	Estados Unidos



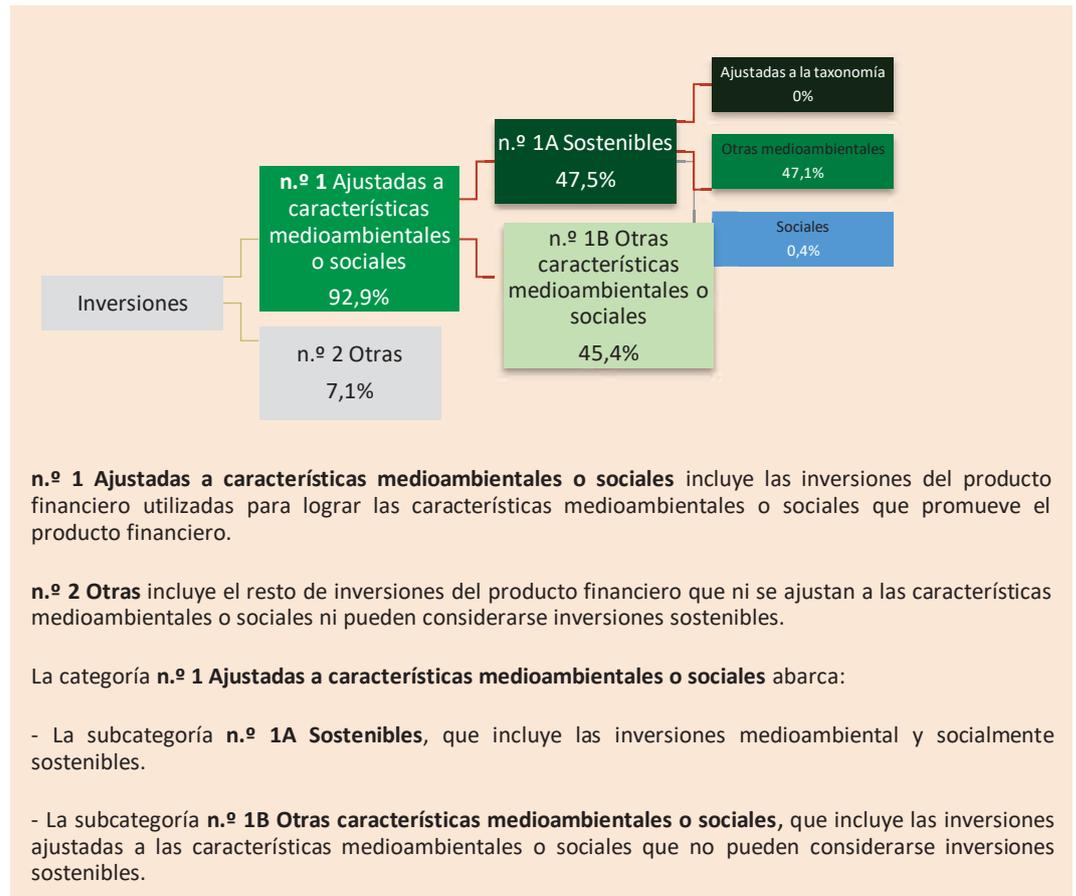
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 92,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se compromete a mantener como mínimo el 10% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 47,5% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 7,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	2,5%
C - Industria manufacturera	72,8%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,5%
J - Información y comunicaciones	19,8%
K - Actividades financieras y de seguros	0,8%
L - Actividades inmobiliarias	1,0%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,5%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

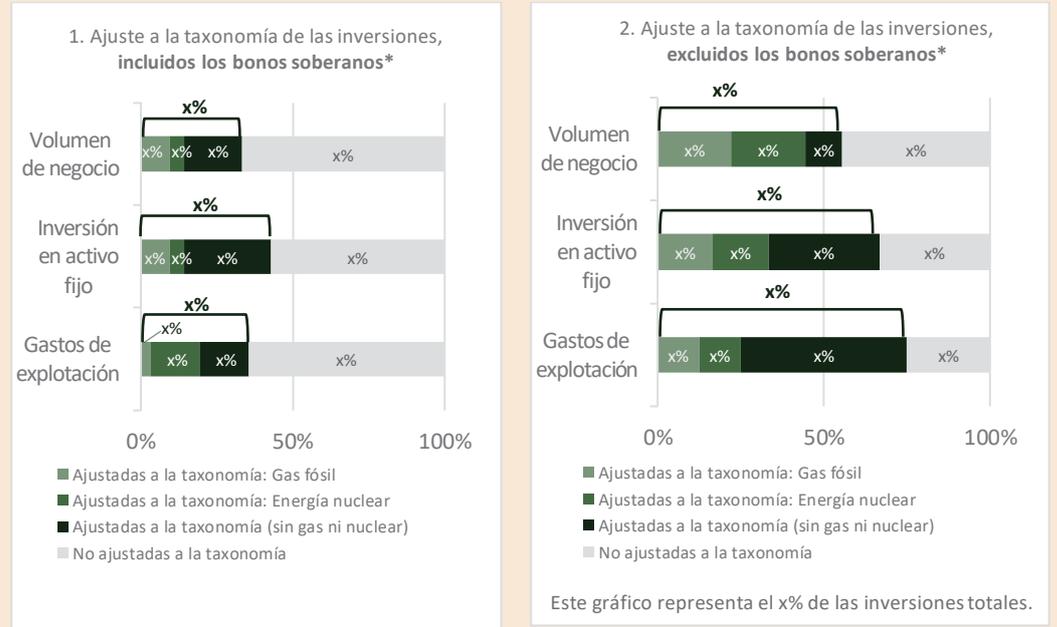
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 47,1% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 0,4% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Las características ASG se tienen en cuenta a tres niveles diferentes:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que fomentan la evolución de la Movilidad de última generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Next Generation Space Economy Fund (la «**Cartera**»)
Identificador de entidad jurídica: 549300FT24ZYHNJCVO63

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___% en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 31,0 %* de inversiones sostenibles. <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE <input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

*Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»)*; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promoverá la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

● **¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?**

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («NB»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del

¹Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de una empresa o controladas por esta (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de una empresa o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume la empresa. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de una empresa (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume la empresa, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,6	ES: A-D G: 1-4	95%
Datos externos	6,5	0-10	

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («**ES**»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («**G**»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («**CVaR**», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicas conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información

sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 7,1%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 94%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho

periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,7	6,2	97%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,6	6,5	95%

La calificación de NB ESG Quotient ES se mantuvo invariable respecto al año anterior.

La calificación de NB ESG Quotient G ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a las empresas.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-4,0%	82%
Período de referencia 2023	-7,1%	94%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La cobertura de la Cartera CVaR ha mejorado respecto al año anterior, Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a los objetivos que se detallan a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de la empresa en materia de gobernanza para determinar si el análisis del buen gobierno de la empresa resulta favorable.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica de la empresa se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a las empresas para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si las empresas superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a calcular su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla a la hora de determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

— — — *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con las empresas que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — — *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

Las Principales incidencias adversas a nivel de producto que se tuvieron en cuenta dependían de la existencia de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables para dichos indicadores. Cuando no existían tales datos, la correspondiente Principal incidencia adversa a nivel de producto no se tenía en cuenta hasta que se dispusiera de ellos. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva la lista de Principales incidencias adversas a nivel de producto conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	4,4%	Estados Unidos
INTELLIAN TECHNOLOGIES INC	C - Industria manufacturera	3,5%	Corea del Sur (República de)
ROCKET LAB USA INC	C - Industria manufacturera	3,3%	Estados Unidos
SAFRAN SA	C - Industria manufacturera	3,1%	Francia
QUALCOMM INC SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	C - Industria manufacturera	3,0%	Estados Unidos
AIRBUS	C - Industria manufacturera	3,0%	Singapur
TRANSDIGM GROUP INC	C - Industria manufacturera	2,9%	Francia
TRIMBLE INC	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos
NVIDIA CORP	J - Información y comunicaciones	2,7%	Estados Unidos
ADVANCED MICRO DEVICES INC	C - Industria manufacturera	2,6%	Estados Unidos
BOEING	C - Industria manufacturera	2,6%	Estados Unidos
DEERE & CO	C - Industria manufacturera	2,5%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,3%	Estados Unidos
MOTOROLA SOLUTIONS INC	C - Industria manufacturera	2,3%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

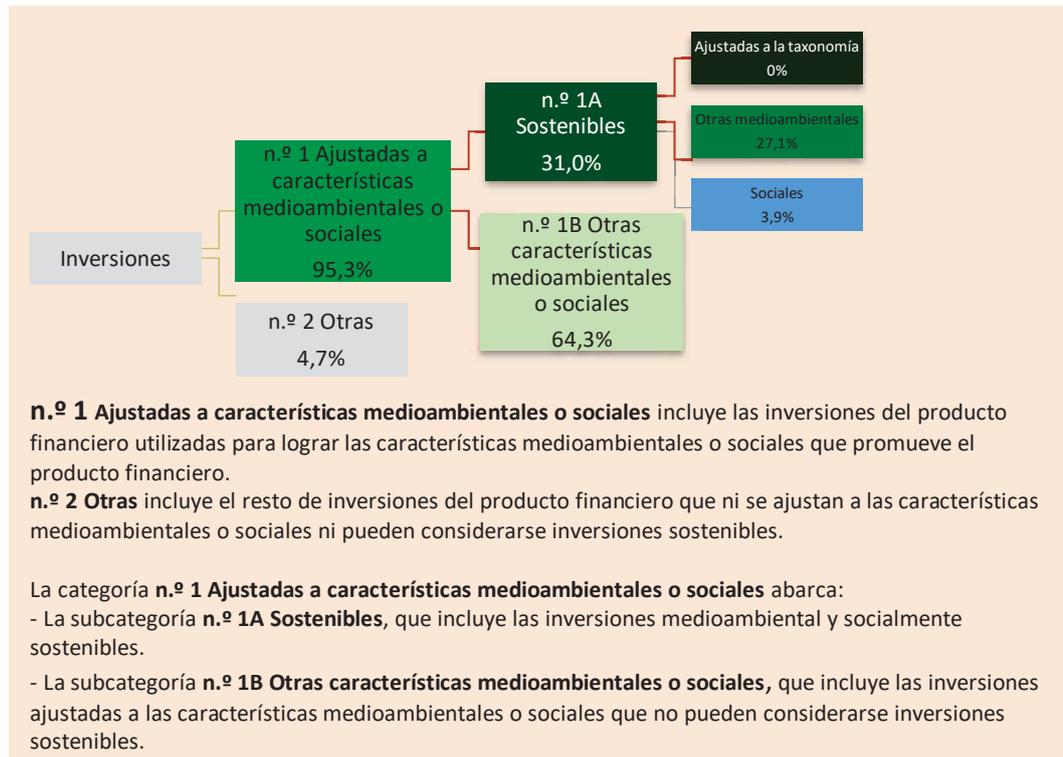


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 95,3% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 10% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 31,0% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,7% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	68,0%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,4%
J - Información y comunicaciones	24,3%
K - Actividades financieras y de seguros	1,7%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,5%

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

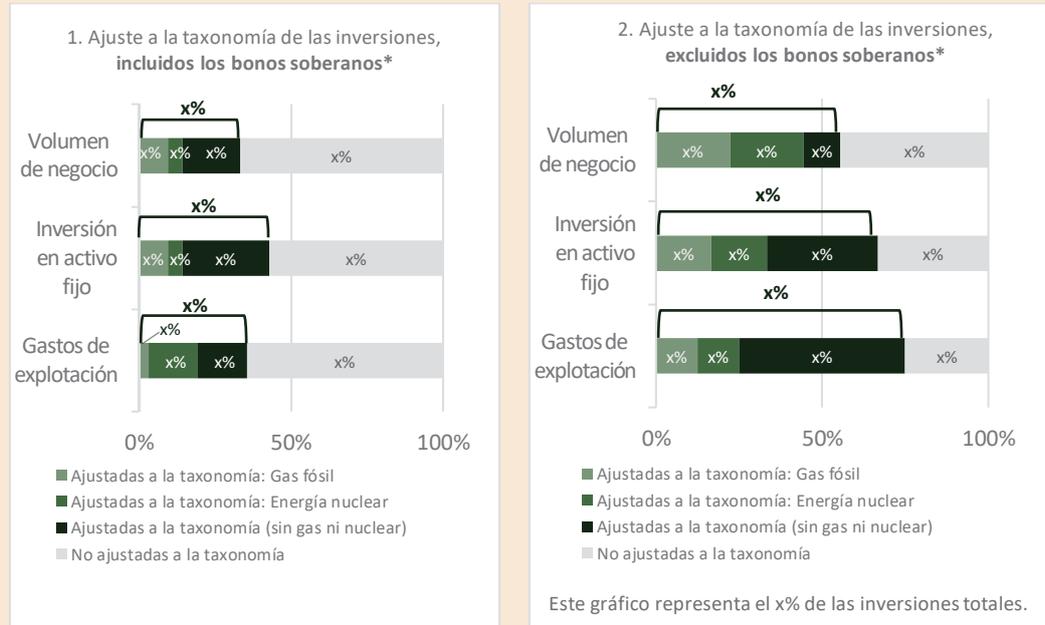
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 27,1% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 3,9% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y

circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación de empresas asignada por terceros o por NB ESG Quotient para ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general de una empresa, teniendo en cuenta que la Cartera se centraba en la inversión en empresas que impulsan la Economía espacial de nueva generación.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva temática global y de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

n. a.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

n. a.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

n. a.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Responsible Asian Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 54930058PUF4SZOVOD17

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 48,0 %** de inversiones sostenibles***

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Con efecto el 2 de octubre de 2023, el Neuberger Berman Asian Debt – Hard Currency Fund pasó a denominarse Neuberger Berman Asian Debt – Hard Currency Fund.

**La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 20% a 2 de octubre de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla del informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2023 (como único cierre de trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

***Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic aquí.

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicamente socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 10 % inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda asiática, representada por el JP Morgan Asian Credit Index (Total Return, USD) (el «**Índice de referencia**»), hasta el 2 de octubre de 2023. Tras haberse aumentado el objetivo de reducción (del 10% al 30%), vigente desde el 2 de octubre de 2024, la Cartera alcanzó una intensidad de emisiones de carbono al menos un 30% inferior a la del conjunto del universo de inversión de la deuda asiática. La Cartera se gestiona de forma activa y no pretende seguir al Índice de referencia, que únicamente se incluye aquí a efectos de comparar su rentabilidad.

Durante el Período de referencia, la Cartera logró una puntuación ASG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda asiática, representado por el Índice de referencia, basándose en puntuaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

A partir del 2 de octubre de 2023, la Cartera se ha propuesto ajustarse al objetivo de cero emisiones netas. El Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	59	1-100	100%
Datos externos	5,5	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman y, a partir del 2 de octubre de 2023, la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva

generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos.

Además, la Cartera excluyó del universo de inversión los valores de emisores que se consideraron implicados en el trabajo infantil directo, que obtuvieran el 5% o más de ingresos mediante la fabricación de productos del tabaco, así como ciertos emisores con ingresos significativos procedentes del aceite de palma, entretenimiento para adultos y la generación de energía nuclear o, a partir del 6 de diciembre de 2023, empresas que fabrican armas incendiarias con fósforo blanco o que tienen un vínculo industrial con las armas nucleares. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices** de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A partir del 2 de octubre de 2023,

- (a) La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones excluyeron los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de:
- la fabricación de productos relacionados con el alcohol;
 - la fabricación de material de entretenimiento para adultos;
 - la fabricación de armas convencionales;
 - la posesión o explotación de actividades mercantiles relacionadas con el juego y apuestas; o
 - la fabricación o distribución de aceite de palma.
- (b) La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones excluyeron los valores emitidos por empresas que se identificaron como controvertidas en materia ASG (por ejemplo, por tener operaciones, productos o servicios con impacto negativo en factores ASG, por su incumplimiento de directrices o garantías internacionales (como las recogidas en la Política de normas mundiales)) o empresas que suscitaban serias dudas con respecto a su conformidad con dichas directrices o garantías.
- (c) La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores soberanos ni en entidades 100% propiedad del Estado que, a juicio de dicha Sociedad y Gestor, aplicaban prácticas deficientes en materia de ASG. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:
- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo; o
 - emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas había sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos; o
 - emisores soberanos que se consideró que presentaban unos parámetros deficientes y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos y Estado de Derecho; o
 - Emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre Transparencia e Intercambio de Información a Efectos Fiscales de la OCDE, o emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («**GAFI**»).

Mediante las medidas de exclusión ASG mencionadas, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones excluyeron al menos el 20% de los componentes del universo de inversión.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una

perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	59	5,6	97%
Período de referencia 2023	59	5,5	100%

La calificación de NB ESG Quotient se mantuvo invariable respecto al año anterior.

La calificación de datos de terceros ha variado respecto al año anterior debido a cambios asociados a los emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación realizada en ella, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación que el proveedor asignó al emisor. Como se señaló anteriormente, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se embarcarán en actividades de implicación con los emisores que tengan una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de tratar de mejorarla con el tiempo.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. Sin embargo, a partir del 2 de octubre de 2023, la Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 20% de inversiones sostenibles que promovieran las características medioambientales y sociales descritas antes.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno. Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

Las inversiones sostenibles eran más susceptibles de generar ingresos por productos/servicios que se ajustaran a los objetivos ODS.

Tanto las inversiones sostenibles como las no sostenibles mantenidas por la Cartera tenían como objetivo la alineación con cero emisiones netas de aquí a 2050.

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos suficiente, fiable y verificable. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigaciones y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

A partir del 2 de octubre de 2023, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la parte 1 de tabla que figura abajo para emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos descritas en el Parte 2 de la tabla (los «**PAI de emisores soberanos**») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social (conjuntamente, los «**PAI**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también examinaron las infracciones de las garantías mínimas y no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

— — —
¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — —
¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. A partir de octubre de 2023, todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
2. Tanto la Sociedad gestora como el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva

PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activo	País
INDONESIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,3%	Indonesia
PERTAMINA PT RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,0%	Indonesia
INDONESIA REPUBLIC OF	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Indonesia
INDONESIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Indonesia
MONGOLIA (GOVERNMENT OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	Mongolia
PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	Indonesia
PHILIPPINES (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	Filipinas
ENN CLEAN ENERGY INTERNATIONAL INV RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	China
STANDARD CHARTERED PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Hong Kong
SRI LANKA GOVERNMENT BOND RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Sri Lanka
RENEW POWER PVT LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	0,8%	India
MEDCO BELL PTE LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Indonesia

EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Corea del Sur (República de)
STANDARD CHARTERED PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,7%	Hong Kong
SRI LANKA (DEMOCRATIC SOCIALIST RE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Sri Lanka

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

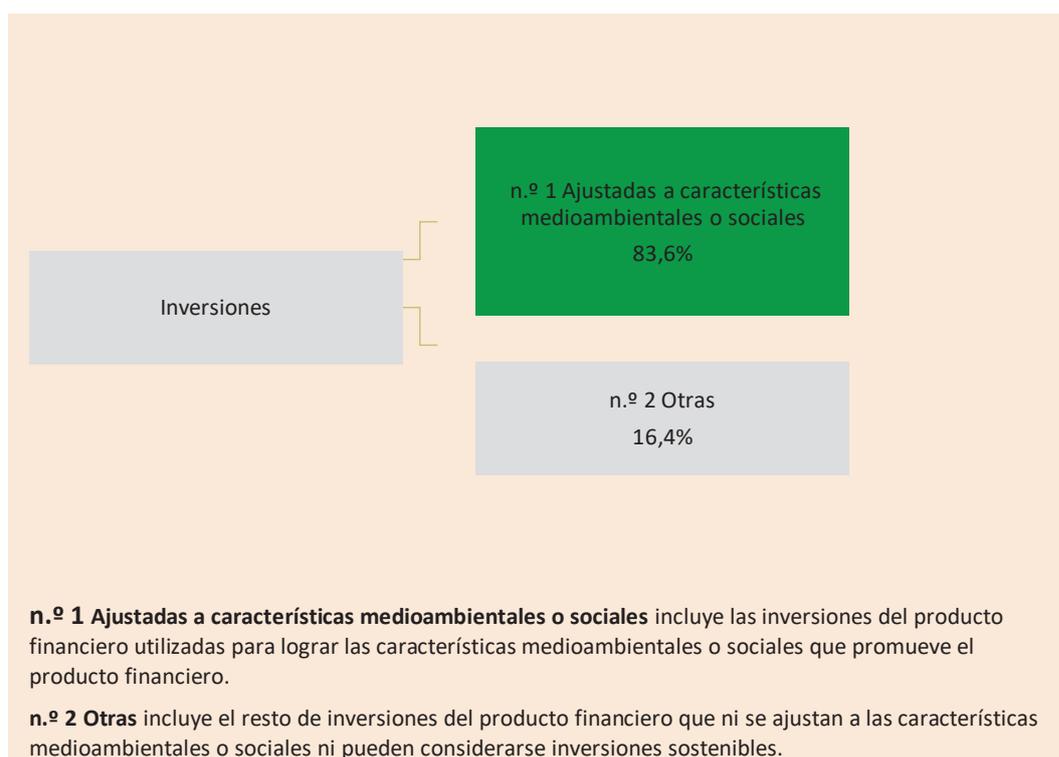
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 83,6% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 20% a 2 de octubre de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2023 (como único trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 48 % de inversiones sostenibles.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 16,4% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. El período de referencia correspondiente a los datos que figuran a continuación es una media al cierre de los cuatro trimestres de 2023, a excepción del compromiso de

inversión sostenible, que solo para este periodo de referencia se elaboró a partir de las posiciones mantenidas en la Cartera a 31 de diciembre de 2023.



El porcentaje de inversiones sostenibles a 31 de diciembre de 2023 ascendió al 48,0%, que contenía un 38,7% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE y un 9,3% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,0%
C - Industria manufacturera	8,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	6,5%
F - Construcción	2,1%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,6%
H - Transporte y almacenamiento	2,3%

I - Hostelería	0,7%
J - Información y comunicaciones	3,3%
K - Actividades financieras y de seguros	50,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,9%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,1%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	14,7%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,5%
Ninguna	1,3%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE²?

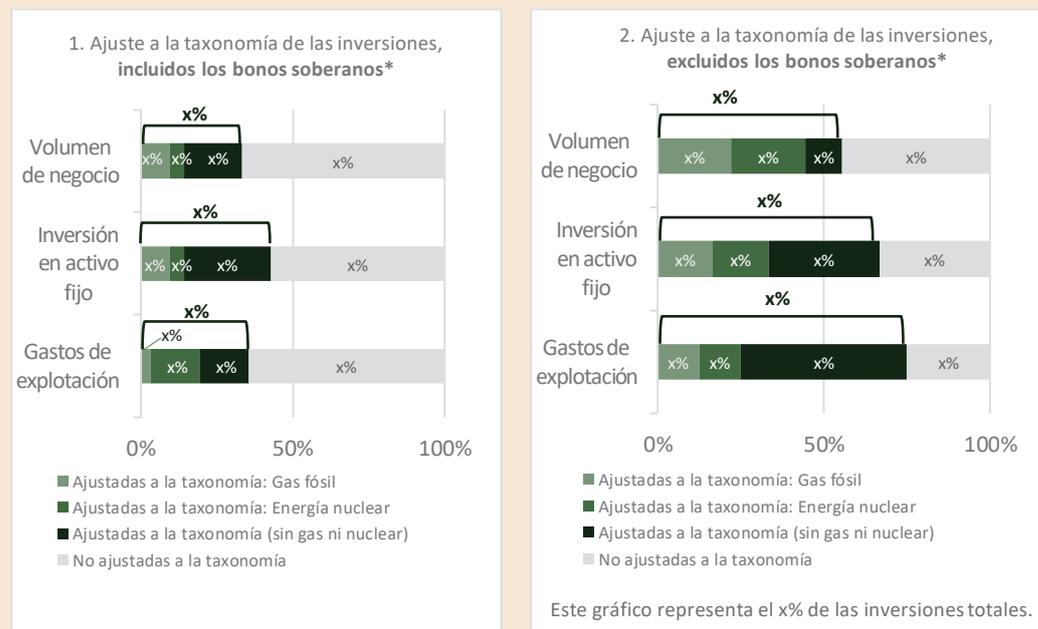
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 20% a 2 de octubre de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla del informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2023 (como único cierre de trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). A 31 de diciembre de 2023, la Cartera contaba con un 38,7% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera introdujo un compromiso de inversión sostenible mínimo del 20% a 2 de octubre de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla del informe periódico se ha elaborado tomando como referencia las posiciones de la Cartera a 31 de diciembre de 2023 (como único cierre de trimestre posterior a la introducción del compromiso de inversión sostenible). A fecha de 31 de diciembre de 2023, la Cartera contaba con un 9,3 % de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300J30SXW5866TW70

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 36,5%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic aquí.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores soberanos:

- **Características medioambientales:** eficiencia energética soberana; adaptación al cambio climático; deforestación; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); contaminación atmosférica y doméstica; y saneamiento inseguro.
- **Características sociales:** avance hacia el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»); niveles de salud y educación; calidad de la reglamentación; estabilidad política y libertades; igualdad de género; e investigación y desarrollo.

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de GEI; política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.
- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza de cada país y sector corporativo para obtener su calificación. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han empleado el NB ESG Quotient para promover las características medioambientales y sociales enumeradas, dando prioridad a la inversión en valores de emisores con una calificación NB ESG Quotient relativamente favorable o en proceso de mejora. Aunque se consideró que la calificación de empresas de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Con arreglo a esto, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones limitaron la exposición a aquellos emisores con la peor calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	56	1-100	98%
Datos externos	4,5	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de diciembre de 2023, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones excluyen a las empresas del universo de inversión que fabricaban armas incendiarias con fósforo blanco o que tenían un vínculo industrial con las armas nucleares. A partir del 6 de diciembre de 2023, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones excluyen los valores de emisores que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos o la fabricación de armas convencionales. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, se expandieron a nueva generación de energía a partir de carbón térmico, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó valores de emisores que obtuvieran un 5% o más de sus ingresos mediante la fabricación de productos de tabaco. También se excluyeron los emisores con actividades directas relacionadas con la mano de obra infantil y aquellos que obtuvieran más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos

datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	55	4,2	95%
Período de referencia 2023	56	4,5	98%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigaciones y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

En el caso de los emisores soberanos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación; y
- avance en el logro de los ODS, prestando especial atención a la esperanza de vida y la educación

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas expuestos en la tabla que figura abajo (los «**PAI**») y las principales incidencias adversas relativas a emisores soberanos (descritas en el Parte 2 de la tabla incluida en el apartado "*¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*" más adelante) (los «**PAI de emisores soberanos**») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI y PAI de emisores soberanos se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
2. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «PAI de emisores corporativos»), así como los PAI de emisores soberanos descritos más adelante en la Parte 2 al determinar las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «PAI a nivel de producto»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
SERBIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Serbia, República
REPUBLIC OF COLOMBIA	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Colombia
SOUTHERN GAS CORRIDOR CJSC RegS	H - Transporte y almacenamiento	1,2%	Azerbaiyán
BRAZIL MINAS SPE RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,2%	Brasil
BONO DEL GOBIERNO DE ANGOLA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	Angola
PETRÓLEOS MEXICANOS	B - Industrias extractivas	1,0%	México
QNB FINANCE LTD MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,0%	Catar
EASTERN AND SOUTHERN AFRICAN TRADE MTN RegS	U - Organismos extraterritoriales	1,0%	Supranacionales
COLOMBIA GOVERNMENT BOND	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,9%	Colombia
SAUDI ARABIAN OIL CO MTN RegS	B - Industrias extractivas	0,9%	Arabia Saudita
KOREA MINE REHABILITATION AND MINE RegS	B - Industrias extractivas	0,9%	Corea del Sur (República de)
SASOL FINANCING USA LLC	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Sudáfrica
ARAB REPUBLIC OF EGYPT MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	Egipto
DOMINICAN REPUBLIC RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,8%	República Dom
ROMANIA (REPUBLIC OF) MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	0,7%	Rumanía

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



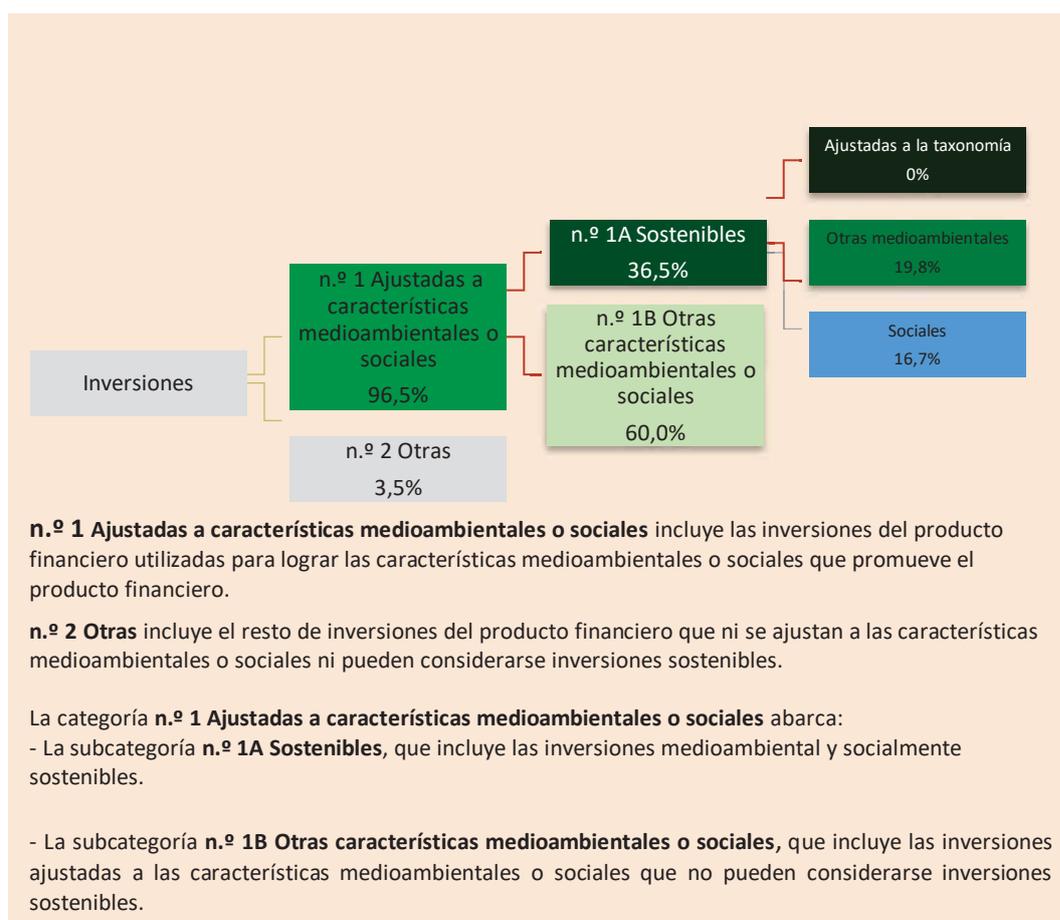
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● *¿Cuál ha sido la asignación de activos?*

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 10% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia 2023, la Cartera mantuvo el 36,5% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que incluye las inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no pueden considerarse inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	9,1%
C - Industria manufacturera	2,7%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,6%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,0%
F - Construcción	0,8%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,4%
H - Transporte y almacenamiento	2,7%
I - Hostelería	0,6%
J - Información y comunicaciones	0,3%
K - Actividades financieras y de seguros	48,9%
L - Actividades inmobiliarias	0,7%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,1%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,6%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	27,2%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,7%

U - Organismos extraterritoriales

1,3%

Ninguna

0,2%

*O - «Administración Pública y defensa: seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

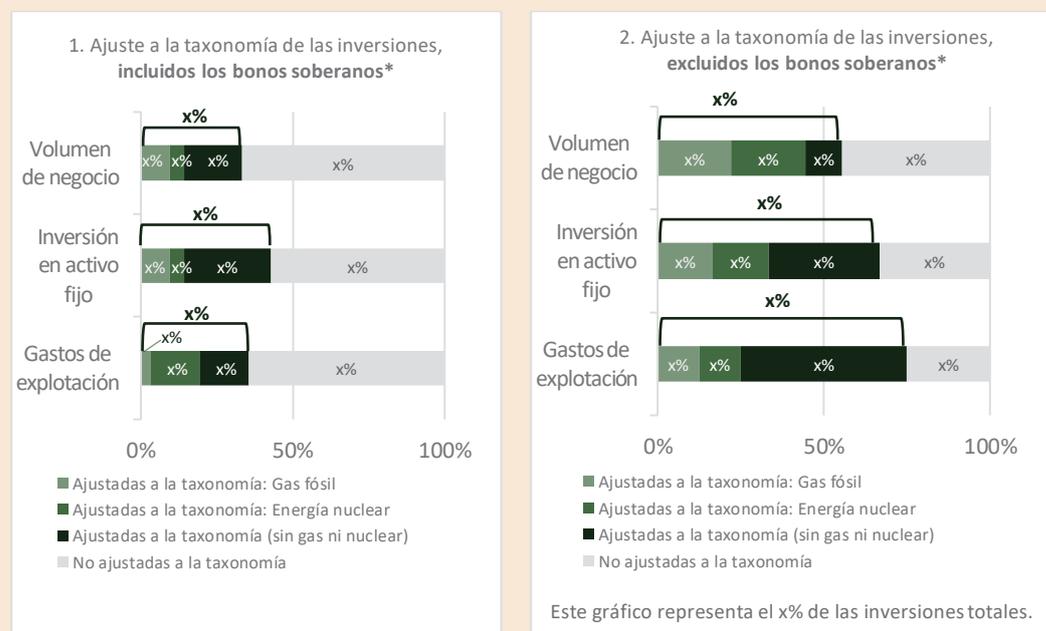
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 19,8% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 16,7% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493009EN8Z7034TFP15

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 28,8%* de inversiones sostenibles**

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera trató de promover la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS») realizando actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (en los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos), sobre las medidas incrementales que pueden tomar respecto de sus productos, servicios, operaciones o procesos que estén alineados con esos objetivos (o cuando sea posible lograr una mayor alineación con ellos, tras la actividad de implicación realizada con estas empresas).

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; abastecimiento responsable de materias primas; prácticas y tendencias de reciclaje; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos; y gestión del agua.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovió y seguirá promoviendo la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de alcance 3¹, a fin de cumplir la aspiración de la Cartera de lograr una reducción del 50% de aquí a 2030 con respecto a la referencia de 2019, y un descenso posterior hasta lograr las cero emisiones netas en 2050. Cabe la posibilidad de que se recalculen la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3.

- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; acceso a medicamentos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y calidad de la atención y satisfacción de los pacientes.

Durante el Período de referencia, el Gestor delegado de inversiones mantuvo una calificación ASG media para la Cartera superior a la del conjunto del mercado estadounidense de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado. Los datos del Período de referencia constituyen una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales. La Cartera se gestionó de forma activa, y el ICE BofA U.S. High Yield Index se empleó únicamente a efectos de comparar la calificación ASG, así como la reducción de la intensidad de carbono.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de NB, que se centró en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, quedaron excluidos de la Cartera.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	57	1-100	100%
Datos externos	5,6	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Información sobre implicación:

Como se señaló anteriormente, el Gestor delegado de inversiones contribuyó a la consecución de los ODS realizando actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (mantenidos durante al menos 12 meses desde el 31 de diciembre de 2023).

En este sentido, el Gestor delegado ha incluido a continuación un resumen de actividades de implicación que realizó durante el año natural 2023.

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con 161 empresas mantenidas en la Cartera durante el Período de referencia.
El 54% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones directas individuales (a distancia o en persona).
El 51% de las implicaciones del Gestor delegado de inversiones fueron interacciones al nivel de la dirección ejecutiva o financiera.
Los objetivos de implicación del Gestor delegado de inversiones comprendieron 15 de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).
El 22% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación en el Período de referencia o bien habían logrado plenamente su objetivo de implicación o habían adoptado medidas parciales para lograrlo.

Para ampliar la información sobre las actividades de implicación realizadas por el Gestor delegado, consulte el Informe de actividades de implicación de la Cartera [aquí](#).

3. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («CVaR») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 11,6%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 59%, la cual se calculó a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

4. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). La Cartera excluyó a emisores que participaron en actividades y conductas controvertidas, como fabricantes de productos de piel y aquellos dedicados al juego y a la energía nuclear.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	57	5,3	100%
Período de referencia 2023	57	5,6	100%

La calificación de NB ESG Quotient se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

2. Información sobre actividades de implicación

	Empresas con las que se realizaron actividades de implicación	% de las implicaciones fueron directas e individuales (bien a distancia o presenciales).	% de las implicaciones fueron con el CEO o personal asociado al director financiero	Número de objetivos ODS cubiertos (de un total de 17)	% de las empresas con las que se realizaron actividades de implicación o que habían logrado plenamente su objetivo de implicación o que habían adoptado medidas parciales para lograrlo.
Período de referencia 2022	114	65%	48%	14	16%
Período de referencia 2023	161	54%	51%	15	22%

3. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-12,4%	60%
Período de referencia 2023	-11,6%	59%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

4. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia. A partir del 2 de agosto de 2023, la Cartera se comprometió a mantener un límite mínimo del 10% en inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles promovían las características medioambientales y sociales descritas anteriormente.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

El Gestor delegado de inversiones cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Alineación de los ingresos con los ODS

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Desde el 2 de agosto de 2023 el Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
-------------------------------------	---

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las anteriores Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
XHR LP 144A	L - Actividades inmobiliarias	1,3%	Estados Unidos
AVIENT CORP 144A	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,0%	Estados Unidos
GEN DIGITAL INC 144A	J - Información y comunicaciones	1,0%	Estados Unidos
STANDARD INDUSTRIES INC (DELAWARE) 144A	C - Industria manufacturera	1,0%	Estados Unidos
APX GROUP INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Estados Unidos
SOLARIS MIDSTREAM HOLDINGS LLC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,9%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,9%	Estados Unidos
PERFORMANCE FOOD GROUP INC 144A	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,9%	Estados Unidos
GENESIS ENERGY LP	B - Industrias extractivas	0,9%	Estados Unidos
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Países Bajos

PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos
ASSURED PARTNERS INC 144A	K - Actividades financieras y de seguros	0,8%	Estados Unidos
AMERICAN AIRLINES INC 144A	H - Transporte y almacenamiento	0,8%	Estados Unidos
RLJ LODGING TRUST LP 144A	L - Actividades inmobiliarias	0,8%	Estados Unidos
CAMELOT RETURN MERGER SUB INC 144A	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,8%	Estados Unidos



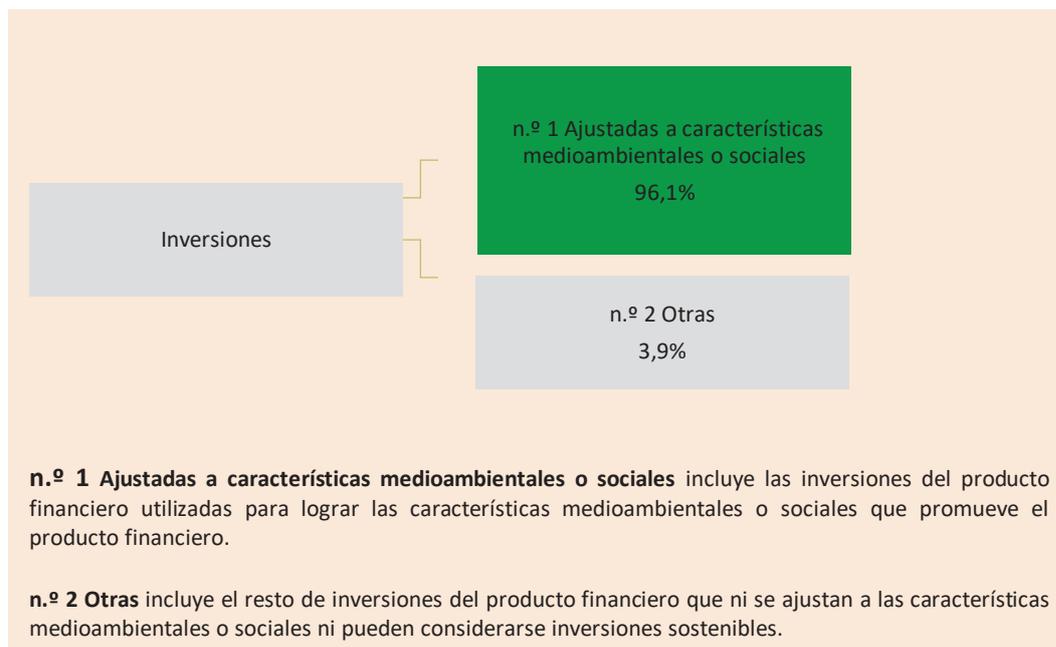
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,1% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en este informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de posiciones de la Cartera en los cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 28,8 % de inversiones sostenibles.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,9% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. El Período de referencia correspondiente a los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales, a excepción del compromiso de inversión sostenible, que solo para este periodo de referencia se elaboró a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres.



El porcentaje de inversiones sostenibles expresado como promedio de los cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 es del 28,8%, que contiene un 17,5% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE y un 11,3% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	7,0%
C - Industria manufacturera	17,8%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,6%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,5%
F - Construcción	2,7%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	6,3%
H - Transporte y almacenamiento	9,7%
I - Hostelería	0,4%
J - Información y comunicaciones	13,7%
K - Actividades financieras y de seguros	19,4%
L - Actividades inmobiliarias	4,2%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,0%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,4%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,2%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,3%
S - Otros servicios	0,0%
Ninguna	2,8%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

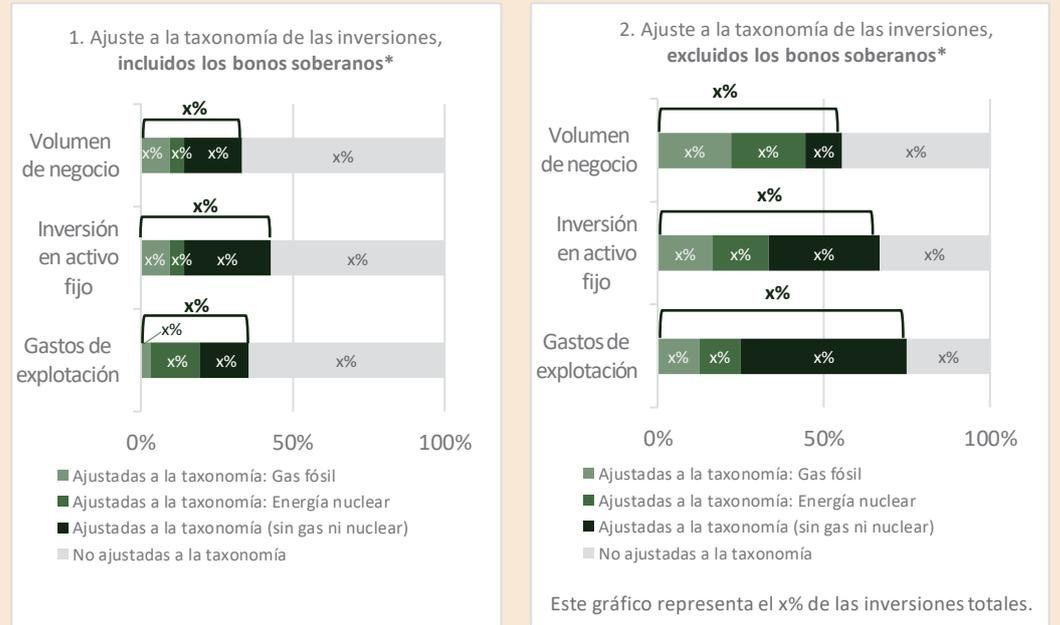
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestre posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 17,5% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 10% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres del Período de referencia (como únicos cierres de trimestre posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 11,3% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto

Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión.

Este programa se centró en reuniones en persona y conferencias telefónicas para comprender los riesgos ASG, las oportunidades y evaluar las prácticas de buen gobierno corporativo de los emisores corporativos. Como parte del proceso de implicación directa, el Gestor delegado de inversiones estableció objetivos que debían alcanzar los emisores. Estos objetivos, así como el progreso de los emisores con respecto a ellos, fueron supervisados y controlados por el Gestor delegado de inversiones a través de un sistema de seguimiento de la implicación de NB (para más detalles, véase la sección anterior "Información sobre implicación").

La Cartera:

- Trató de promover la consecución de los objetivos ODS realizando actividades de implicación con al menos el 90% de los emisores corporativos (en los 12 meses siguientes a la compra de valores emitidos por ellos), sobre las medidas incrementales que pueden tomar respecto de sus productos, servicios, operaciones o procesos que estén alineados con esos objetivos (o cuando sea posible lograr una mayor alineación con ellos, tras la actividad de implicación realizada con esos emisores).
- Mantuvo una calificación ASG media para la cartera superior a la del conjunto del mercado estadounidense de deuda de alto rendimiento, representado por el ICE BofA U.S. High Yield Index, que se evaluó con arreglo a calificaciones ASG de un proveedor externo consolidado. Este cálculo se basó en la calificación ASG intensidad de la Cartera al cierre de cada uno de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia.

El Gestor delegado de inversiones empleó una herramienta interna para evaluar la probabilidad de éxito de la implicación con un emisor antes de la inversión (el «Indicador de potencial de implicación»). Con arreglo a una escala del 1 al 5, el Indicador de potencial de implicación proporcionó una evaluación sistemática de la voluntad y la capacidad de un emisor para implicarse con el Gestor delegado de inversiones sobre los ODS. Por ejemplo, un emisor del que se determinó que no estaba dispuesto o era incapaz de implicarse obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «1», mientras que un emisor dispuesto a implicarse para convertirse en un líder en la contribución a los ODS obtuvo un Indicador de potencial de implicación de «5». El Gestor delegado de inversiones dio prioridad a las inversiones en emisores con un Indicador de potencial de implicación de entre «2» y «5». El Indicador de potencial de implicación tuvo en cuenta una serie de factores, como la relevancia de los ODS para las operaciones comerciales de un emisor, las prácticas de divulgación de información de un emisor y la relación del Gestor delegado de inversiones con el emisor, además de las limitaciones financieras de los emisores.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.



¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?

n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.
-

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Strategic Income Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300RBLDK0PHH13M43

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable del suelo; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energías renovables; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no se estableció una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad

miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	de	Calificación	Rango	Cobertura combinada
-----------------------	----	--------------	-------	---------------------

NB ESG Quotient	71	1-100	48%
Datos externos	6,0	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 8,7%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera

tenía una cobertura del CVaR del 20%, siendo esto el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (**los «Principios del Pacto Mundial»**), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable (**«Líneas Directrices de la OCDE»**), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos (**los «Principios rectores de las Naciones Unidas»**) y (iv) las Normas internacionales del trabajo (**«Normas internacionales de la OIT»**). Asimismo, la Cartera excluyó a los emisores de deuda corporativa de países de mercados emergentes relacionados con la industria del tabaco y el trabajo infantil.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (en el cual se publicó la plantilla de divulgación precontractual SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	72	5,7	66%
Período de referencia 2023	71	6,0	48%

La calificación NB ESG Quotient ha bajado con respecto al año anterior, mientras que la calificación de datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinados emisores según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó al emisor.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha bajado con respecto al año anterior. El análisis de factores ASG no se subcontrata, sino que se lleva a cabo internamente con la ayuda de datos de terceros. El Gestor delegado de inversiones lleva a cabo evaluaciones periódicas sobre estas características ASG. Durante un periodo corto, en el momento de la inversión, es posible que no se asigne al emisor una calificación NB ESG Quotient. El Gestor delegado de inversiones mantiene contactos periódicos con proveedores de datos ASG externos para comentar distintos asuntos, como la cobertura de datos, y evaluar las opciones de que disponen para poder resolver las lagunas de datos. La suscripción a múltiples proveedores de datos ASG externos permite al Gestor delegado de inversiones evaluar la cobertura y calidad de los datos que suministran los distintos proveedores ASG. Además, el Gestor sigue explorando nuevos productos y proveedores de datos ASG externos para evaluar la posible ampliación de la cobertura de datos ASG externos que mantenemos en la actualidad.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-10,2%	33%
Período de referencia 2023	-8,7%	20%

La minusvalía prevista del CVaR ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores corporativos mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La cobertura de la Cartera CVaR ha bajado respecto al año anterior. Este descenso se debe a la actividad de negociación y a limitaciones de los datos. El CVaR no se aplica a todos los emisores corporativos que integran la Cartera, sino que se circunscribe a aquellos sobre los cuales hay datos suficientes y fiables.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la Parte 1 de la tabla siguiente referentes a emisores corporativos (los «**PAI de emisores corporativos**»), así como las principales incidencias adversas descritas en la Parte 2 de dicha tabla referentes a emisores soberanos (los «**PAI de emisores soberanos**») sobre factores de sostenibilidad (conjuntamente, los «**PAI a nivel de producto**»):

Parte 1 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
<i>Medioambientales</i>	PAI 15 - Intensidad de GEI
<i>Sociales</i>	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
TREASURY (CPI) NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	3,0%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,9%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,7%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,6%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,5%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,4%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,3%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,1%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,0%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,0%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	Estados Unidos
TREASURY NOTE	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,0%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,0%	Estados Unidos
UMBS 30YR TBA (REG A)	n. a.	1,0%	Estados Unidos

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



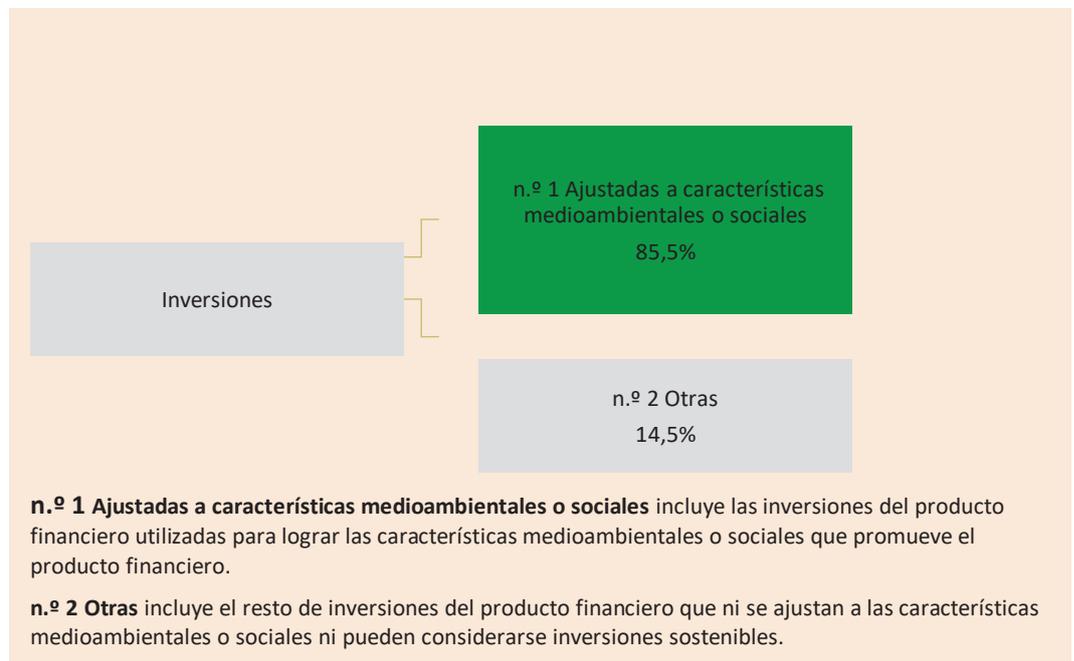
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 60% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 85,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 40% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 14,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
A - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	0,0%
B - Industrias extractivas	1,4%
C - Industria manufacturera	5,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,8%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,0%
F - Construcción	0,2%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,3%
H - Transporte y almacenamiento	2,4%
I - Hostelería	0,2%
J - Información y comunicaciones	4,2%
K - Actividades financieras y de seguros	15,2%
L - Actividades inmobiliarias	0,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,3%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,1%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	14,1%
P - Educación	0,1%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,5%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,5%
S - Otros servicios	0,1%
U - Organismos extraterritoriales	0,0%
Ninguna	50,7%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● **¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

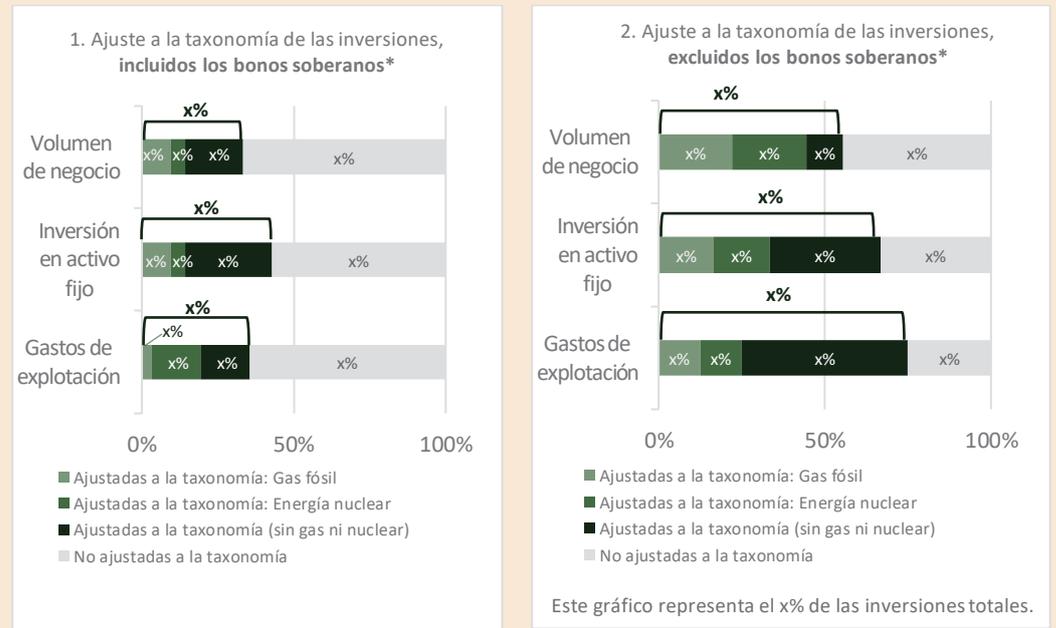
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o cualquier valor por anunciar («**Valores por anunciar**»), o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales

que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Asia High Yield Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493005FAT85HZ73DG37

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 63,2%* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «Período de referencia»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales para emisores corporativos:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, el Gestor delegado de inversiones promovía, y seguirá promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Durante el Período de referencia, la Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 30 % menor a la del conjunto del universo de inversión de deuda de alto rendimiento asiática, representado por el JPMorgan Asian Credit High Yield Index (el «Índice»). La intensidad media de emisiones de carbono se midió y calculó basándose en la intensidad de emisiones de carbono alcanzada al cierre de cada uno de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia. La Cartera se gestiona activamente y no pretende replicar el Índice, que se ha incluido aquí a efectos de comparar la reducción de la intensidad de las emisiones de carbono y los aspectos ASG.

Durante el Período de referencia, la Cartera logró una puntuación ASG superior en comparación con el conjunto del universo de inversión de la deuda de alto rendimiento asiática, representado por el Índice, basándose en puntuaciones ASG de un proveedor externo consolidado.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera.

El Gestor delegado de inversiones descartó aquellos emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, salvo que existieran expectativas razonables de que dicha calificación fuese a mejorar con el tiempo.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	56	1-100	100%
Datos externos	5,4	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman; y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en

actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, quedaron excluidos los emisores implicados directamente en el trabajo infantil y la industria del tabaco.

A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera excluyó a los emisores del universo de inversión que fabrican armas incendiarias con fósforo blanco o que tienen un vínculo industrial con las armas nucleares. El Gestor delegado de inversiones también excluyó los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos o la fabricación de armas convencionales.

A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera no invirtió en valores de deuda o instrumentos del mercado monetario emitidos por emisores soberanos o 100% de propiedad estatal que, a juicio del Gestor delegado de inversiones, aplicaban prácticas deficientes en materia de ASG; dichos emisores fueron excluidos de la Cartera. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:

- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo; o
- emisores soberanos que fueron excluidos del índice J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified debido a consideraciones ASG; o
- emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas había sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos; o
- emisores soberanos que se consideró que presentaban niveles de intensidad de GEI elevados y en aumento; o
- emisores soberanos que no cumplían la norma establecida por el Foro Mundial de la OCDE sobre Transparencia e Intercambio de Información a efectos Fiscales, o
- emisores soberanos que se clasificaron como jurisdicciones de alto riesgo sujetas a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («**GAFI**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● *¿... y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	55	4,2	95%
Período de referencia 2023	56	5,4	100%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, el Gestor delegado de inversiones utilizó varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

El Gestor delegado de inversiones examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, el Gestor delegado de inversiones procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

En el caso de los emisores corporativos, el Gestor delegado de inversiones lo cuantificó de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo del Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (las «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos

<i>Asuntos sociales y laborales</i>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
-------------------------------------	--

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
2. El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de

Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales

PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva

PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
GREENKO POWER II LIMITED RegS	K - Actividades financieras y de seguros	4,0%	India
SANDS CHINA LTD	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	3,5%	Macao
STANDARD CHARTERED PLC RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,7%	Hong Kong
GLOBE TELECOM INC RegS	J - Información y comunicaciones	2,4%	Filipinas
MELCO RESORTS FINANCE LTD RegS	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,4%	Macao
STUDIO CITY FINANCE LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,3%	Macao
MELCO RESORTS FINANCE LTD RegS	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,3%	Macao
CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	2,1%	India
NETWORK I2I LTD RegS	J - Información y comunicaciones	2,1%	India
WYNN MACAU LTD RegS	I - Hostelería	1,9%	Macao
RENEW POWER PVT LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,8%	India
JSW HYDRO ENERGY LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,8%	India

ADANI GREEN ENERGY UP LTD RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,7%	India
STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG WIND RegS	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,7%	Indonesia
SRI LANKA DEMOCRATIC SOCIALIST RE RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Sri Lanka

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



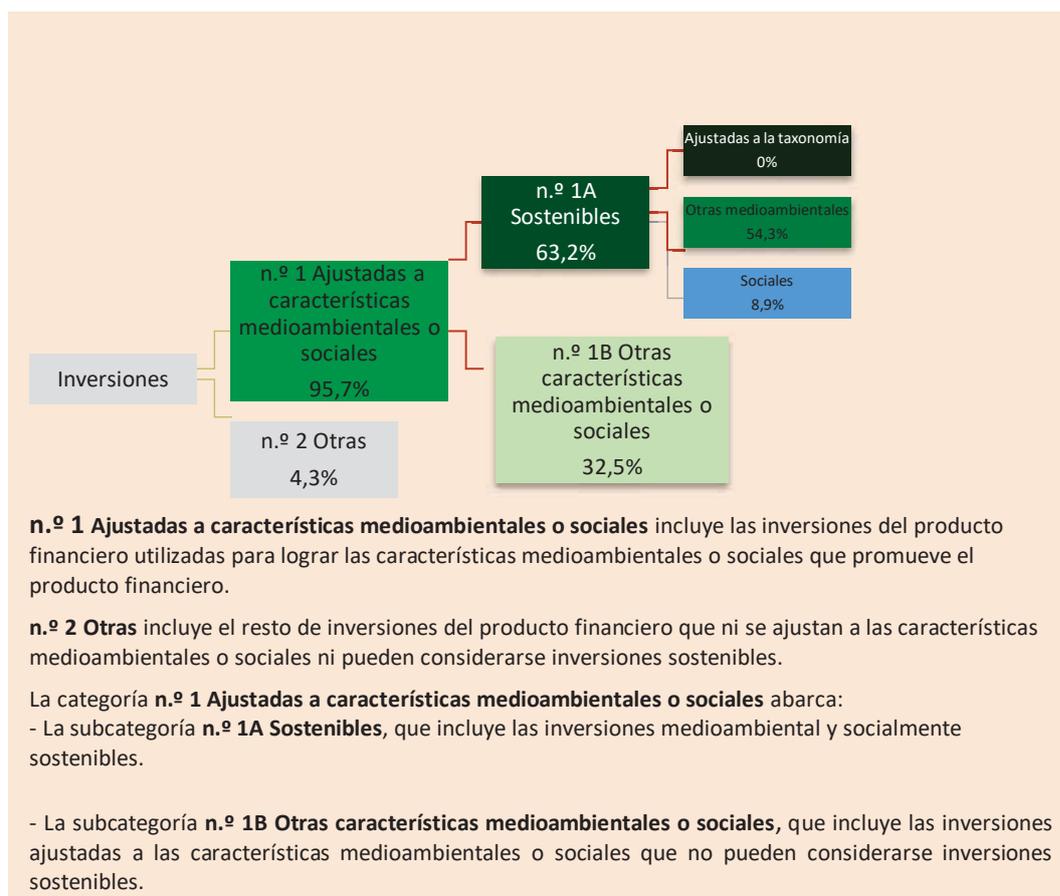
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 95,7% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia 2023, la Cartera mantuvo el 63,2% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,3% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	4,9%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	10,2%
F - Construcción	5,5%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,9%
I - Hostelería	5,0%
J - Información y comunicaciones	4,7%
K - Actividades financieras y de seguros	50,9%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,4%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	6,3%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	9,2%
Ninguna	1,0%

*O - «Administración Pública y defensa: seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

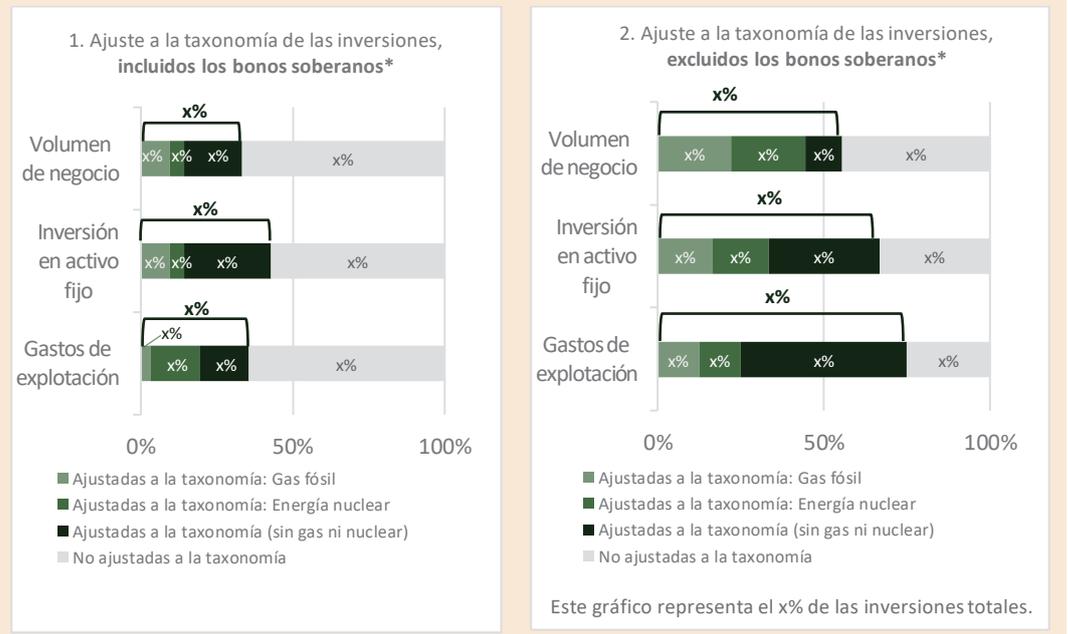
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.

 son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 54,3% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 8,9% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente importante de las calificaciones crediticias internas, y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Corporate Debt Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GFVSJXLSLRQ502

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 51,6 %* de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*Remítase a la pregunta «¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» a continuación para obtener más información sobre la proporción mínima de inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales o sociales.

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic aquí.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso del suelo; emisiones de carbono; oportunidades en tecnologías limpias; estrés hídrico; emisiones tóxicas y residuos; financiación del impacto medioambiental; huella de carbono de los productos; política medioambiental; sistema de gestión medioambiental; programa de reducción de los gases de efecto invernadero («GEI»); política de contratación ecológica; y programas de emisiones atmosféricas que no incluyen GEI.

Con el propósito de ajustar la Cartera al objetivo de cero emisiones netas, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones promovían, y seguirán promoviendo, la reducción de la huella de carbono de la Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, las emisiones significativas de GEI de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el objetivo intermedio para 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

La Cartera logró un nivel de intensidad de emisiones de carbono al menos un 30% inferior al del conjunto del universo de inversión de la deuda corporativa de países de mercados emergentes, representada por el índice J.P. Morgan CEMBI Diversified (USD) (el «Índice») (excluidos los valores de emisores no corporativos, lo que incluye emisores públicos o cuasi públicos (es decir, emisores soberanos), y efectivo o equivalentes de efectivo) (los «Valores excluidos»). Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. La Cartera se gestionó activamente y no replicó el Índice, que se ha incluido aquí a efectos de comparar la reducción de la intensidad de las emisiones de carbono y los aspectos ASG.

Durante el Período de referencia, la Cartera logró una calificación ASG superior (asignada por un proveedor de datos externo) en comparación con el conjunto del universo de inversión de deuda corporativa de mercados emergentes, representado por el Índice.

- **Características sociales:** salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; seguridad de los productos financieros; política de discriminación; programas de participación comunitaria; programas de diversidad y política de derechos humanos.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «NB ESG Quotient») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima NB ESG Quotient que deba alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones trataron de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	60	1-100	100%
Datos externos	5,6	0-10	

En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; y la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman. La Cartera está eliminando gradualmente su exposición al carbón térmico y ha prohibido las inversiones en valores de emisores que hayan obtenido más del 10% de sus ingresos de nueva minería de carbón térmico o que hayan ampliado la nueva generación de electricidad a partir de carbón térmico, con arreglo a cribados internos. La Cartera también prohibió las inversiones en emisores de la industria de generación de energía que utilizaron como fuente de energía el carbón térmico en más del 95% de su capacidad de generación de energía instalada, estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón, o cuyos presupuestos de gastos de capital para expansiones no incluían un umbral mínimo para las inversiones no relacionadas con el carbón, con arreglo a cribados internos. A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera también excluyó a las empresas del universo de inversión que fabrican armas incendiarias con fósforo blanco o que tienen un vínculo industrial con las armas nucleares. La Cartera excluyó los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o

incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, la Cartera excluyó valores de emisores que obtuvieran un 5% o más de sus ingresos mediante la fabricación de productos de tabaco o armas convencionales. También se excluyeron los emisores con actividades directas relacionadas con la mano de obra infantil y aquellos que obtuvieran más del 10% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas.

A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera no invirtió en valores de deuda e instrumentos del mercado monetario emitidos por emisores soberanos o 100% de propiedad estatal que, a juicio de la Sociedad Gestora y del Gestor delegado de inversiones, aplicaban prácticas deficientes en materia ASG; dichos emisores fueron excluidos de la Cartera. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:

- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo;o
- emisores soberanos que fueron excluidos del índice J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified debido a consideraciones ASG; o
- emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas había sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos;o
- emisores soberanos emisores soberanos que se consideró que presentaban niveles de intensidad de GEI elevados y en aumento;o
- emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre Transparencia e Intercambio de Información a Efectos Fiscales de la OCDE, o emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («**GAFI**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones intentaron complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones entablaron un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	59	5,5	98%

Período de referencia 2023	60	5,6	100%
-----------------------------------	----	-----	------

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales o sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible. No obstante, la Cartera tenía inversiones sostenibles que promovían las características medioambientales y sociales antes citadas.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos, como se detalla a continuación; y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron varios datos para determinar en qué medida se ajustaba la actividad económica de un emisor a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. En caso de que los emisores superasen este examen, posteriormente la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones procederían a medir la contribución económica de índole medioambiental o social de estos.

En el caso de los emisores corporativos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones lo cuantificaron de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos con los ODS desde el punto de vista subjetivo de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones se vio limitada por la disponibilidad de una cobertura de datos adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causó un perjuicio significativo, la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones examinaron esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones tuvieron en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas descritos en la siguiente tabla (los «PAI») al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones también consideró las infracciones de las garantías mínimas. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

— — — — —
¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, a los efectos de determinar que las

inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas:
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

— — —
¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realizan la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones).

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

- I. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?».
- II. Tanto la Sociedad gestora como el Gestor delegado de inversiones examinaron las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones utilizaron datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la cartera, concretamente, cuando esta se situó por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;

- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones han utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
ROMANIA (REPUBLIC OF) MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,4%	Rumania
COTE D'IVOIRE (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,2%	Costa de Marfil
SANDS CHINA LTD	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,0%	Macao
WYNN MACAU LTD RegS	I - Hostelería	0,9%	Macao
TSMC ARIZONA CORP	C - Industria manufacturera	0,9%	Taiwán (República de China)
TSMC GLOBAL LTD RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,9%	Taiwán (República de China)
MELCO RESORTS FINANCE LTD RegS	R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,8%	Macao
KOSMOS ENERGY LTD RegS	B - Industrias extractivas	0,7%	Ghana
BOC AVIATION LTD MTN RegS	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	0,7%	Singapur
ECOPETROL SA	B - Industrias extractivas	0,6%	Colombia
BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD (HONG K MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Tailandia
THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD MTN RegS	M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,6%	Tailandia
CENCOSUD SA RegS	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,6%	Chile
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	Turquía
HUARONG FINANCE II CO LTD MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,6%	China

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

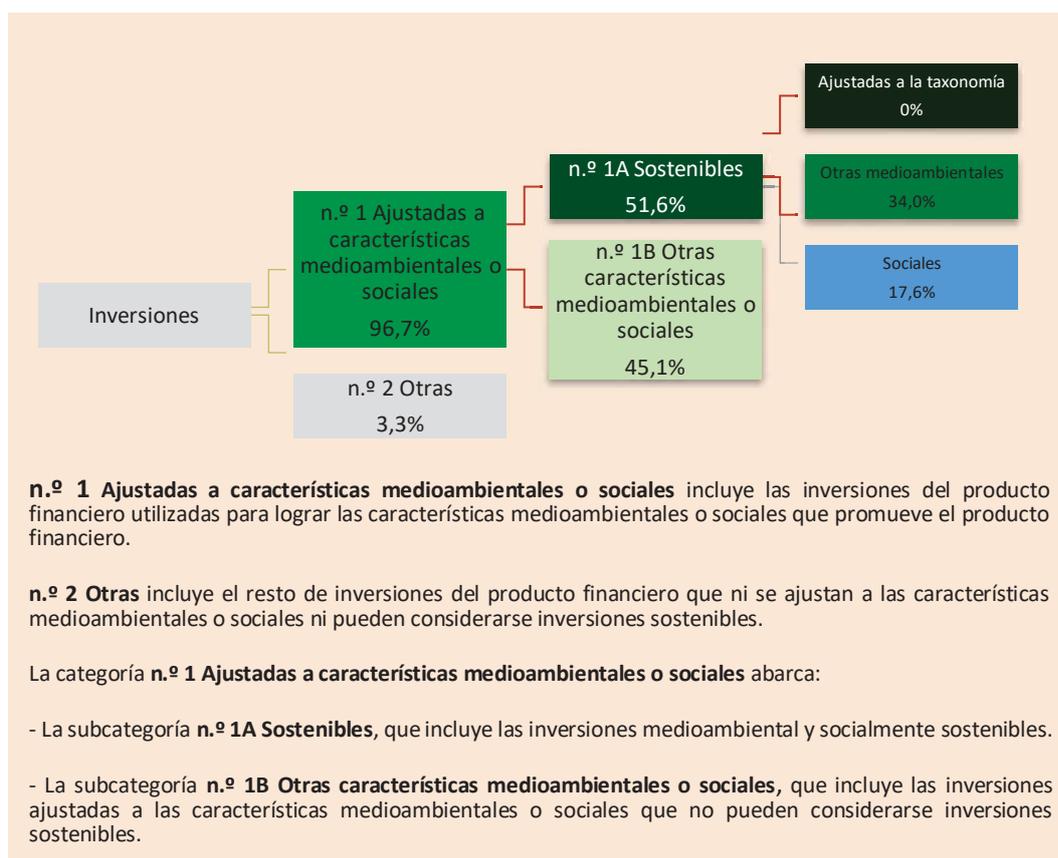
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,7% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se comprometió a mantener como mínimo el 50% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia 2023, la Cartera mantuvo el 51,6% de sus activos en tales inversiones.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,3% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones calcularon la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con los que la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones habían realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	10,1%
C - Industria manufacturera	13,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,7%
F - Construcción	0,9%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,3%

H - Transporte y almacenamiento	1,8%
I - Hostelería	1,4%
J - Información y comunicaciones	4,6%
K - Actividades financieras y de seguros	51,8%
L - Actividades inmobiliarias	0,6%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,7%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,6%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	5,7%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,9%
U - Organismos extraterritoriales	0,2%
Ninguna	0,4%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

- ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE²?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

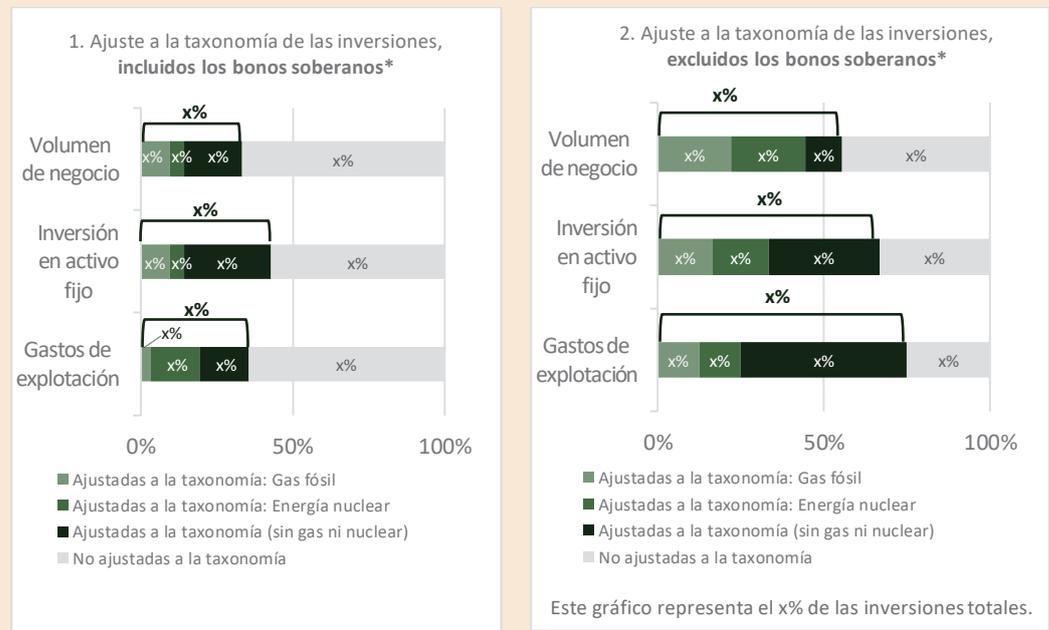
No

² Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones no pueden confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión calificada como medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones revisarán de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 34,0% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 17,6% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones aplicaron un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. Ambos entienden que la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideran que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que este adopta, junto con la Sociedad gestora, tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora y del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones realizaron actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones consideraron que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora y el Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Sustainable Emerging Market Debt – Hard Currency Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300OWRIKGBWGY0X93

Objetivo de inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 56,9%**

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social: 36,9%**

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.



¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

La Cartera invirtió en los valores de aquellos emisores que contribuyeron a objetivos medioambientales o sociales. Los emisores fueron evaluados con arreglo al objetivo de inversión sostenible mediante referencia a los parámetros que se describen a continuación.

Objetivo medioambiental

El objetivo del Gestor delegado de inversiones fue invertir en emisores que demostraron un mayor avance en la adaptación al cambio climático y su mitigación, con rendimientos ajustados, reduciendo las emisiones de gases de efecto invernadero («GEI») y adaptándose al objetivo de vitalidad del ecosistema y lograr cero emisiones netas.

Objetivos de los emisores soberanos:

Se consideró que los países situados en el percentil del 25% superior o que avanzaban hacia el siguiente percentil del 25% en el indicador del riesgo de transición climática para emisores soberanos (que es exclusivo del Gestor delegado de inversiones y con datos combinados centrados en la mitigación del riesgo climático, la adaptación al cambio climático, la vitalidad del ecosistema, las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de cero emisiones netas) se ajustaban al objetivo medioambiental.

Los compromisos y metas de lograr cero emisiones netas se establecieron con la expectativa de que los gobiernos cumplieran sus propios compromisos para garantizar que se cumplieran los objetivos del Acuerdo de París, incluido aumentar la ambición de sus contribuciones determinadas a nivel nacional («CND»).

Objetivos de los emisores corporativos:

El Gestor delegado de inversiones pretende reducir la huella de carbono de los valores de empresas en Cartera en lo relativo a las emisiones de GEI de alcance 1 y 2, y las emisiones significativas de alcance 3, equiparable a una reducción del 50% en 2030 con respecto a la referencia de 2019 y un descenso posterior hasta alcanzar las cero emisiones netas en 2050. Cabe la posibilidad de que se recalcule la referencia de 2019 conforme aumente la calidad de los datos y se amplíe la divulgación de los mismos, en especial en lo relativo a las emisiones de alcance 3¹. No existe un objetivo de reducción anual; en su lugar, el objetivo de reducción se centra en el hito de 2030 y en el objetivo de cero emisiones netas para 2050.

Objetivo social

El Gestor delegado de inversiones se fijó como objetivo invertir en emisores que demostraron un mayor avance en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas («ODS»), ajustado a los ingresos, con especial atención a la salud pública y la educación.

Se consideró que los países situados en el percentil del 25% superior o que avanzaban hacia el siguiente percentil del 25% del indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos (que es exclusivo del Gestor delegado de inversiones, con datos combinados centrados en la esperanza de vida, el acceso a vacunas y profesionales sanitarios, la educación secundaria y la igualdad en rentas bajas) se ajustaban al objetivo social.

La Cartera cumplió su objetivo de inversión sostenible. El comportamiento en relación con objetivo de inversión sostenible se midió mediante los indicadores de sostenibilidad, y se indica a continuación en términos agregados.

¹ Las emisiones de alcance 1 son emisiones directas derivadas de fuentes propiedad de un emisor o controladas por este (por ejemplo, las emisiones generadas directamente por los procesos de negocio de un emisor o por los vehículos de su propiedad). Las emisiones de alcance 2 son emisiones indirectas derivadas de la generación de electricidad, vapor, calefacción y refrigeración que consume el emisor. Las emisiones de alcance 3 son todas las demás emisiones indirectas producidas en la cadena de valor de un emisor (por ejemplo, emisiones generadas por los productos o servicios que consume el emisor, la eliminación de sus residuos, el transporte de sus empleados, la distribución y el transporte de sus productos, o por sus inversiones).

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad el logro de los objetivos de inversión sostenible de la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

i. Informes y evaluaciones de terceros independientes:

el Gestor delegado de inversiones recurrió a los informes, índices y evaluaciones de terceros para medir el avance de la Cartera hacia el logro de sus objetivos de inversión sostenible:

Avance en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, con énfasis en la adaptación al cambio climático y su mitigación:

- Notre Dame Global Adaptation Initiative Country Index («**ND-GAIN**»)

El Gestor delegado de inversiones empleó el índice ND-GAIN para medir y evaluar la vulnerabilidad de un país al cambio climático y los riesgos de transición climática.

El Gestor de inversiones centró su evaluación en la adaptación al cambio climático ajustada a los ingresos.

- Emisiones soberanas de GEI:

El Gestor delegado de inversiones realizó un seguimiento de las emisiones territoriales de GEI de emisores soberanos definidas como toneladas de emisiones de CO₂ del PIB ajustado a la Paridad del Poder Adquisitivo («**PPA**») (Emisiones Territoriales de Producción) o per cápita (Emisiones Territoriales de Consumo). Se excluyeron de la Cartera aquellos emisores que presentaban la intensidad de Emisiones Territoriales de Producción más altas, definidas como las situadas en el cuartil superior y en aumento.

- Environmental Performance Index (Índice de desempeño medioambiental)

El Gestor delegado de inversiones realizó un seguimiento de los datos de vitalidad de los ecosistemas, ajustados a los ingresos, procedentes del Environmental Performance Index, un proyecto conjunto del Yale Center for Environmental Law & Policy y The Center for International Earth Science Information Network («**CIESIN**») del Instituto de la Tierra de la Universidad de Columbia. Este indicador evaluó en qué medida los países están preservando, protegiendo y mejorando los ecosistemas y los servicios que ofrecen. Se compone de seis categorías temáticas: Biodiversidad y hábitat, Servicios de los ecosistemas, Pesca, Lluvia ácida, Agricultura y Recursos hídricos.

- Adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas: Climate Change Performance Index de GermanWatch («**CCPI**») y Climate Action Tracker

El Gestor delegado de inversiones hizo un seguimiento de la adaptación de los países emisores de bonos soberanos al objetivo de cero emisiones netas, con arreglo a la medición del IPCC y el Climate Action Tracker de los esfuerzos nacionales y mundiales para mitigar el calentamiento global. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en los países con compromisos de lograr cero emisiones netas de aquí a 2050 o antes.

Avance en los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU, con especial hincapié en la salud pública, la educación secundaria y la lucha contra la desigualdad de ingresos:

- Índice del Informe sobre desarrollo sostenible

El Gestor delegado de inversiones empleó el Índice de Bertelsmann Stiftung y el Índice del Informe sobre desarrollo sostenible de la Red de Soluciones para el Desarrollo Sostenible a fin de evaluar el desempeño de los países con relación a los ODS. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro de los ODS. Los países que cumplen los objetivos medioambientales o sociales también deben situarse en el percentil 75º del índice Sustainable Development Report para considerarse sostenibles.

- Índice de desarrollo humano del PNUD

El Gestor delegado de inversiones empleó el Índice de desarrollo humano del PNUD para medir los logros en aspectos claves de la esperanza de vida, la educación y la igualdad de rentas a nivel

mundial, ajustados por los ingresos. Esto permitió al Gestor delegado de inversiones centrarse en emisores que demostraron mejores avances en el logro del desarrollo humano.

- Organización Mundial de la Salud - El Observatorio Mundial de la Salud

El Gestor delegado de inversiones utilizó datos del Observatorio Mundial de la Salud ajustados a los ingresos para conocer la cobertura de vacunación (toxoides tetánico diftérico) y la de inmunización a la tos ferina («DTP3») entre los niños de un año y el número de médicos per cápita.

Países mantenidos en la Cartera con mejor desempeño o mayor mejora

Los informes y evaluaciones de terceros independientes antes señalados se agregaron para identificar los países «con mejor desempeño» (los situados en el percentil del 25% superior que se adaptaron a los objetivos medioambientales o sociales de la Cartera) o «con mayor mejora» (países en proceso de mejora en el percentil del 25% siguiente que se adaptaron o se están adaptando en mayor medida a los objetivos medioambientales o sociales para emisores soberanos de la Cartera).

Solo se mantuvieron en la Cartera los emisores soberanos de mercados emergentes que cumplieron los objetivos medioambientales y/o sociales de la misma, y que fueron clasificados como «con Mejor desempeño» o «con Mayor mejora». La clasificación de los países como «con Mejor desempeño» o «con Mayor mejora» indica que la Cartera cumple sus objetivos medioambientales y sociales para emisores soberanos.

ii. **Exclusiones en materia ASG:**

Para garantizar que se lograra el objetivo de inversión sostenible de la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman; la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman; la Política sobre exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman; o la Política mejorada de exclusiones en materia de sostenibilidad de Neuberger Berman.

Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. A partir del 6 de diciembre de 2023, la Cartera también excluyó a las empresas del universo de inversión que fabricaran armas incendiarias con fósforo blanco o que tenían un vínculo industrial con las armas nucleares. La Cartera también excluyó los valores emitidos por empresas que obtuvieran el 5% o más de sus ingresos de la producción de contenidos para adultos o la fabricación de armas convencionales.

Las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

Además, el Gestor delegado de inversiones excluyó del universo de inversión los valores de emisores corporativos que presentaran la peor calificación en términos del NB ESG Quotient².

Además, el Gestor delegado de inversiones excluyó a los emisores soberanos que se consideró que presentaban parámetros débiles y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos, así como en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas ha sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos, o a los emisores soberanos que se consideraron con niveles de intensidad de gases de efecto invernadero elevados y en aumento, o a los emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre la Transparencia y el Intercambio de Información con Fines Fiscales de la OCDE, o a los emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del Grupo de Acción Financiera Internacional («GAFI»).

² El NB ESG Quotient es un sistema de calificación ASG propio de NB que se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores, y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Con arreglo a estas bases se excluyó al menos el 20 % del universo de inversión.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● **¿... y en comparación con períodos anteriores?**

i. Informes y evaluaciones de terceros independientes

Durante el Período de referencia se produjeron los siguientes cambios destacados respecto al período de referencia anterior:

- Dos países más se consideraron sostenibles desde el punto de vista medioambiental gracias a sus avances hacia el objetivo de cero neto;
- Otros tres países se consideraron sostenibles desde el punto de vista medioambiental debido a sus avances en la adaptación climática ajustada a los ingresos y a la introducción de la métrica de vitalidad económica;
- Cuatro países dejaron de considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental debido a la deficiente vitalidad de sus ecosistemas ajustado a los ingresos;
- Un país dejó de considerarse sostenible desde el punto de vista medioambiental debido al empeoramiento de su adaptación climática ajustada a los ingresos y a la intensidad de sus emisiones GEI;
- Otros dos países se consideraron socialmente sostenibles debido a sus métricas de ajuste a los ingresos, nueva salud y desigualdad de rentas;
- Un país más se consideró socialmente sostenible debido a sus métricas de ajuste a los ingresos y nueva salud;
- Un país más se consideró socialmente sostenible debido a la menor intensidad de sus emisiones GEI;
- Dos países dejaron de considerarse socialmente sostenibles debido a sus métricas de ajuste a los ingresos, nueva salud y desigualdad de rentas;
- Un país ya no se considera socialmente sostenible debido a sus métricas de nueva salud y desigualdad de rentas;
- Un país ya no se considera socialmente sostenible debido a sus métricas de desigualdad de rentas; y
- Dos países más dejaron de considerarse sostenibles desde el punto de vista medioambiental o social debido a sus emisiones GEI elevadas o en proceso de deterioro.

ii. Exclusiones en materia ASG

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible?

El Gestor delegado de inversiones aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaría un perjuicio significativo, el Gestor delegado de inversiones examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

El Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta los siguientes indicadores de principales incidencias adversas a la hora de determinar que las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión de tipo medioambiental o social. En lo que respecta a emisores soberanos (que componían la mayoría de la Cartera), esto se detalla en la primera sección de la tabla adjunta más abajo («PAI de emisores soberanos») y los correspondientes a emisores corporativos («PAI de emisores corporativos») en la segunda sección (conjuntamente, los «PAI»):

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
Parte 1 – Indicadores PAI de emisores soberanos	
Medioambientales	PAI 15 - Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión
Sociales	PAI 16 - Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales
Parte 2 – Indicadores PAI de emisores corporativos	
Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
Biodiversidad	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
Agua	PAI 8 - Emisiones al agua
Residuos	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
Asuntos sociales y laborales	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y

datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

El Gestor delegado de inversiones también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras de las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de los emisores, concretamente, en caso de que estos se situasen por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para las pertinentes Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG de NB antes detalladas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, identificados en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

El Gestor delegado de inversiones consideró los impactos de las Principales incidencias adversas con arreglo a factores de sostenibilidad.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

Con respecto a la Cartera, la consideración de las Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas pertinentes por parte del Gestor delegado de inversiones;

- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaron por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para las pertinentes Principales incidencias adversas por parte del Gestor delegado de inversiones; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG de NB antes detalladas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera. Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
OMAN GOVERNMENT BOND MTN RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,9%	Omán
CHILE (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,9%	Chile
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,7%	Argentina
ROMANIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,5%	Rumanía
REPUBLIC OF PERU	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,5%	Perú
DOMINICAN (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,3%	República Dominicana
REPUBLIC OF ARMENIA RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,2%	Armenia
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,1%	México
SERBIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,0%	Serbia, República de
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	2,0%	Brasil
MARRUECOS (REINO DE) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,9%	Marruecos
COSTA RICA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Costa Rica
MOROCCO KINGDOM OF (GOVERNMENT) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Marruecos
COLOMBIA (REPUBLIC OF)	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,7%	Colombia
SERBIA (REPUBLIC OF) RegS	O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	1,6%	Serbia, República de

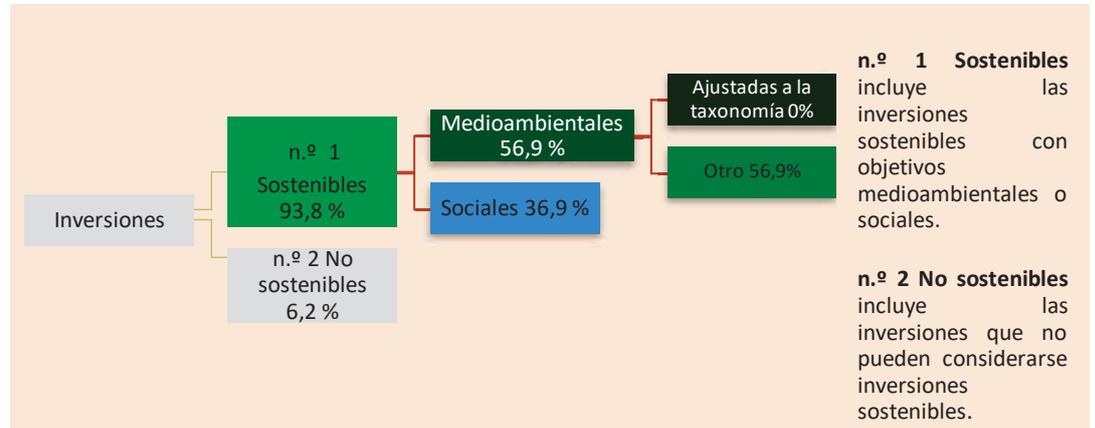
*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» puede clasificarse por Barclays Industry como: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?



La Cartera se propone mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones sostenibles. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 93,8% de sus activos en tales inversiones.

La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones que no son sostenibles y que se incluyen en el apartado «No sostenibles» de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 6,2% de sus activos en tales inversiones.

Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	2,2%
H - Transporte y almacenamiento	1,1%
J - Información y comunicaciones	0,1%
K - Actividades financieras y de seguros	3,6%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	90,7%
U - Organismos extraterritoriales	0,9%
Ninguna	1,5%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» puede clasificarse por Barclays Industry como: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental

Las **actividades de transición** son **actividades económicas** para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE³?

Sí:

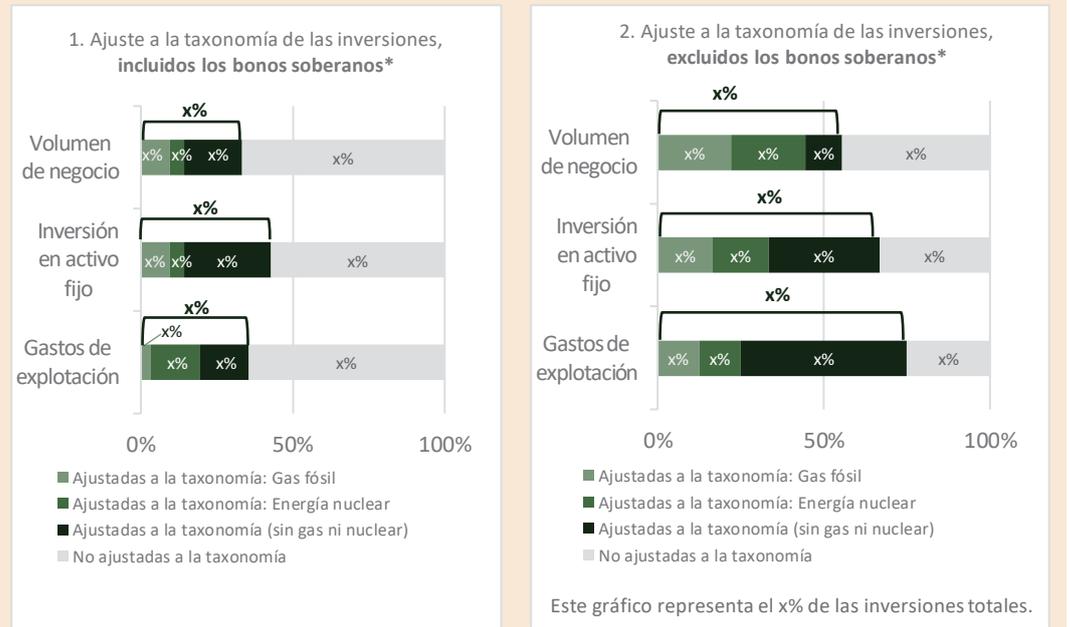
En el gas fósil

En la energía nuclear

No

³ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaron a la taxonomía de la UE?

La Cartera contaba con un 56,9% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera contaba con un 36,9% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «No o sostenibles» y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«No sostenibles» incluía el resto de las inversiones de la Cartera (entre las que figuran los derivados enumerados en el Suplemento de la misma) que no se definían como inversiones sostenibles.

El apartado de la Cartera correspondiente a «No sostenibles» se mantuvo por diversos motivos que el Gestor delegado de inversiones consideró necesarios para el adecuado funcionamiento de la Cartera, como, por ejemplo, para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones consideró que dichas políticas evitaban que se invierta en aquellos emisores que infringen de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva su objetivo de inversión sostenible.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión sostenible y se adoptaron las siguientes medidas:

i. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tuvo en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba al objetivo sostenible de la Cartera mediante el uso (en su caso) de informes y estudios de terceros independientes, así como filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente).

El indicador de desarrollo sostenible para emisores soberanos, propio del Gestor delegado de inversiones, evaluó el avance de los emisores soberanos en materia de adaptación al cambio climático y mitigación de este, la reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero y la adaptación al objetivo de lograr cero emisiones netas, así como en el logro de los ODS, centrándose especialmente en la salud pública y la educación.

Además, el Gestor delegado de inversiones llevó a cabo un análisis continuo de los factores ASG, generando y utilizando calificaciones NB ESG Quotient para emisores, a fin de contribuir a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas podrían aumentar o reducirse con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se sometieron a la supervisión del Gestor delegado de inversiones, al ser un elemento importante del proceso de inversión de la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis del objetivo de inversión sostenible de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

Los emisores con una calificación NB ESG Quotient tuvieron más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, no se incluyeron en la Cartera.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	53	1-100	98%
Datos externos	4,3	0-10	

Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta al NB ESG Quotient, se utilizaron calificaciones entre 1 y 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. La Cartera no tiene una calificación NB ESG Quotient mínima. La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de la promoción de dicho objetivo, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se emplearon datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos de terceros varían de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

El Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores soberanos que con arreglo a lo que pudo constatar presentaban prácticas deficientes en materia ASG. Estas exclusiones se basaron en una serie de criterios ASG entre los que se incluyen:

- emisores soberanos que se situaron en el decil más bajo según el NB ESG Quotient, sin perspectivas de mejora a corto plazo; o
- emisores soberanos que fueron excluidos del Índice de referencia debido a consideraciones ASG; o
- emisores soberanos en aquellos casos en que el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas había sancionado a altos funcionarios debido a violaciones de los derechos humanos; o
- emisores soberanos emisores soberanos que se consideró que presentaban niveles de intensidad de GEI elevados y en aumento; o
- emisores soberanos que se consideró que presentaban unos parámetros deficientes y en proceso de deterioro en materia de derechos humanos y Estado de Derecho; y
- los emisores soberanos que no cumplían las normas establecidas por el Foro Mundial sobre la Transparencia y el Intercambio de Información con Fines Fiscales de la OCDE, o los emisores soberanos clasificados como una jurisdicción de alto riesgo sujetos a un llamamiento a la acción del GAFI.

ii. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

iii. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se lograba el objetivo de inversión sostenible de la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia de sostenibilidad designado?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **Índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra su objetivo sostenible.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con el objetivo de inversión sostenible?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
 - ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.
-

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman Ultra Short Term Euro Bond Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 5493005BLB45D11FOM10

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

Ha **promovido características medioambientales o sociales** y aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un 16,6%* de inversiones sostenibles**

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

*La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 5% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). Las cifras relativas a inversiones sostenibles no se incluyen en el gráfico de Asignación de Activos debido a la incoherencia de los periodos de referencia.

**Remítase a la pregunta «¿Cuál fue la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?» adjunta a continuación para obtener más detalles sobre la asignación de activos de la Cartera (incluyendo su exposición a inversiones sostenibles).

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** biodiversidad y uso responsable de la tierra; reducción de la huella de carbono; gestión medioambiental; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; oportunidades en construcción ecológica; oportunidades en energía renovable; abastecimiento responsable de materias primas; suscripción responsable y transparente; emisiones y residuos tóxicos; gestión de residuos y gestión del agua.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a medicamentos; asequibilidad y precios justos; ética empresarial y transparencia de las relaciones con los gobiernos; seguridad de los productos químicos; relaciones con la comunidad; abastecimiento controvertido; comportamiento empresarial; seguridad de los medicamentos y gestión de los efectos secundarios; comercialización y prácticas éticas; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de los recursos humanos; privacidad y seguridad de los datos; seguridad y calidad de los productos; y litigios y controversias relacionadas.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Aunque las inversiones sostenibles de la Cartera tenían un objetivo social o medioambiental, dichas inversiones sostenibles no pueden considerarse inversiones medioambientalmente sostenibles (o inversiones ajustadas a la taxonomía) según la definición de la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, la Sociedad gestora tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió a la Sociedad gestora obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, la Sociedad gestora trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	63	1-100	90%
Datos externos	6,8	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales. En lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient para los emisores de renta fija, se utilizaron calificaciones de 1 a 100, siendo 1 la más baja y 100 la más alta. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el valor en riesgo climático («**CVaR**») midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a los emisores corporativos. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de una emisión o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada emisión y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece pistas sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento, lo que permite evaluar cuánto puede ganar o perder una emisión por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 5,3%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas de la Sociedad gestora evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con los emisores.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todos los emisores que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellos sobre los que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 52%, siendo esto el promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de aplicar la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, la Sociedad gestora prohibió la apertura de nuevas posiciones en valores de emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). Además, se prohibió que la Cartera invirtiera en valores de emisores que participan en la fabricación de productos del tabaco, como, por ejemplo, puros, cigarrillos, cigarrillos electrónicos, tabaco sin humo, así como tabaco soluble y masticable. Entre dichos emisores figuraban aquellos que cultivan o procesan hojas de tabaco.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, la Sociedad gestora utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, la Sociedad gestora intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. La Sociedad gestora entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas precontractuales conforme al SFDR).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	1-100	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	62	6,5	87%
Período de referencia 2023	63	6,8	90%

La calificación de NB ESG Quotient ha mejorado respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación.

La calificación de datos de terceros ha mejorado con respecto al año anterior. Esto se debe a las mejoras logradas en determinados emisores mantenidos en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a los emisores.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,3%	52%
Período de referencia 2023	-5,3%	52%

La previsión del CVaR se han mantenido invariable con respecto al año anterior.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

Aunque la Cartera promovía características medioambientales y sociales, no tenía un objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia. A partir del 2 de agosto de 2023, la Cartera se comprometió a mantener un límite mínimo del 5% en inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles promovían las características medioambientales y sociales descritas anteriormente.

La consideración como inversiones sostenibles de las inversiones realizadas por la Cartera se determinaba por referencia al marco de inversión sostenible de NB. Este marco incluía una evaluación de (i) en qué medida la inversión contribuye a un objetivo medioambiental o social; (ii) en qué medida la inversión causa un perjuicio significativo a estos objetivos (como se detalla a continuación); y (iii) una evaluación de la calificación global de un emisor en materia de buena gobernanza para determinar si este supera una evaluación de buen gobierno.

Con arreglo a este marco de inversión sostenible, la Sociedad Gestora utilizó varios datos para determinar en qué medida la actividad económica del emisor se ajustaba a las características medioambientales o sociales.

La Sociedad gestora examinó a los emisores para determinar la existencia de controversias, perjuicios significativos e infracciones de las garantías mínimas. Si los emisores superaban este examen, la Sociedad gestora procedía a medir su contribución medioambiental o socioeconómica.

La Sociedad gestora cuantificó dichos aspectos de dos formas:

- Ajuste de los ingresos a la taxonomía de la UE (en su caso); y
- Ajuste de los ingresos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible («ODS»).

La consideración del ajuste de los ingresos a los ODS se vio limitada por la falta de una cobertura de datos que fueran adecuados, fiables y verificables. Para minimizar los casos de cobertura deficiente de datos, la Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos, junto con investigación y análisis cualitativos internos como parte del marco de inversión sostenible de NB.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Desde el 2 de agosto de 2023 la Sociedad Gestora aplicó su marco de inversión sostenible, que pretende identificar y excluir inversiones que causan un perjuicio significativo a los objetivos medioambientales o sociales. Para determinar en qué medida una inversión causaba un perjuicio significativo, la Sociedad gestora examinó esta cuestión basándose en determinados indicadores de principales incidencias adversas e infracciones de las garantías mínimas.

Asimismo, tuvo en cuenta los indicadores de principales incidencias adversas (los «PAI») descritos en la siguiente tabla al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no habían causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social:

Indicadores PAI	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles PAI 5 - Proporción de producción y consumo de energía no renovable PAI 6 - Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático
<i>Biodiversidad</i>	PAI 7 - Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad
<i>Agua</i>	PAI 8 - Emisiones al agua
<i>Residuos</i>	PAI 9 - Ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 11 - Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales PAI 12 - Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

La consideración de las Principales incidencias adversas se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas.

La Sociedad Gestora también examinó las infracciones de las garantías mínimas y no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La combinación de todos estos factores generó una validación cuantitativa de la «sostenibilidad», que se utilizó para garantizar que las inversiones sostenibles que realizaba la cartera no causaban un perjuicio significativo a ningún objetivo sostenible de índole medioambiental o social.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La consideración de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora, para determinar que las inversiones sostenibles realizadas por la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible de índole medioambiental o social, se llevó a cabo mediante una combinación de lo siguiente:

- Seguimiento de los emisores que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación con los emisores que se situaban por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos para cada una de las Principales incidencias adversas por parte de la Sociedad gestora; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial de la ONU, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, que se recogen en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza la Sociedad gestora).

La Sociedad gestora consideró las Principales incidencias adversas relativas a la Cartera de dos maneras:

1. Todos los indicadores PAI se tuvieron en cuenta al determinar si las inversiones sostenibles que realizó la Cartera no causaron un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social, tal como se explica en el apartado precedente «¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?» .
2. La Sociedad Gestora examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles

<p><i>Asuntos sociales y laborales</i></p>	<p>PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales</p> <p>PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva</p> <p>PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)</p>
--	---

La consideración de Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva de la Sociedad gestora) de datos adecuados, fiables y verificables. La Sociedad gestora utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por la Sociedad gestora para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La Sociedad gestora ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,69%	Italia
DPF 21-2 A RegS	n. a.	1,43%	Países Bajos
MYLAN NV RegS	C - Industria manufacturera	1,42%	Estados Unidos
LANDSBANKINN HF RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,25%	Islandia
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATIO RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,24%	Japón
BANK OF NOVA SCOTIA RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,20%	Canadá
MIRAV_19-1 A RegS	n. a.	1,19%	España
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,12%	Canadá
ATHENE GLOBAL FUNDING RegS	K - Actividades financieras y de seguros	1,05%	Estados Unidos
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN	K - Actividades financieras y de seguros	1,02%	Francia
MORGAN STANLEY MTN	K - Actividades financieras y de seguros	1,00%	Estados Unidos
WIZZ AIR FINANCE COMPANY BV MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,98%	Suiza
AMCO ASSET MANAGEMENT COMPANY SPA MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,96%	Italia
HOLCIM FINANCE LUX SA	C - Industria manufacturera	0,91%	Suiza
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS	K - Actividades financieras y de seguros	0,90%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

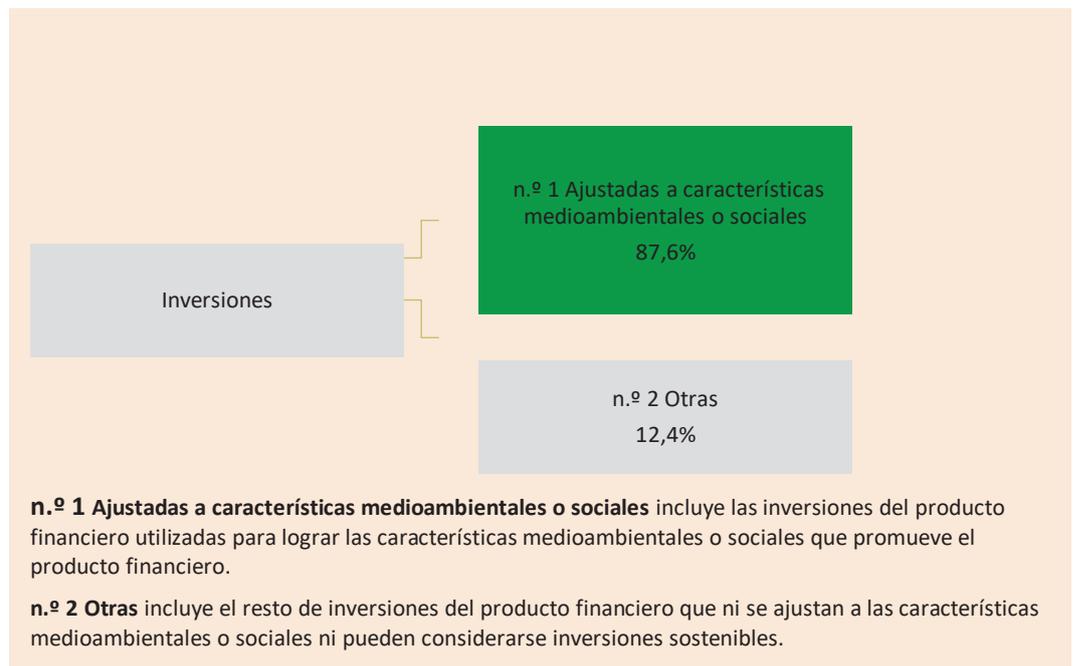
La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 70% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 87,6% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 5% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en este informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de los cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos cierres de trimestre posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 16,6 % de inversiones sostenibles.

- La Cartera se propone mantener como máximo el 30% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 12,4% de sus activos en "Otras" inversiones.

La Sociedad gestora calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que la Sociedad gestora había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. El Período de referencia correspondiente a los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres de 2023, a excepción del compromiso de inversión sostenible, que solo para este periodo de referencia se elaboró a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023.



El porcentaje de inversiones sostenibles expresado como promedio de los cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 es del 16,6%, que contiene un 12,6% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la Taxonomía de la UE y un 4,0% de inversiones socialmente sostenibles. La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

El Período de referencia para los datos que figuran a continuación es una media de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	8,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,2%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,3%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	0,5%
H - Transporte y almacenamiento	1,7%
I - Hostelería	0,1%
J - Información y comunicaciones	2,0%
K - Actividades financieras y de seguros	64,6%
L - Actividades inmobiliarias	5,0%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,7%
O - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria*	6,3%
R - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,7%
U - Organismos extraterritoriales	0,7%
Ninguna	4,0%

*O - «Administración Pública y defensa; seguridad social obligatoria» lo clasifica Barclays Industry como uno de lo siguiente: Soberano, Tesoro, Gobierno local extranjero, Supranacional, Agencias extranjeras.



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. La Sociedad gestora no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. La Sociedad gestora revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

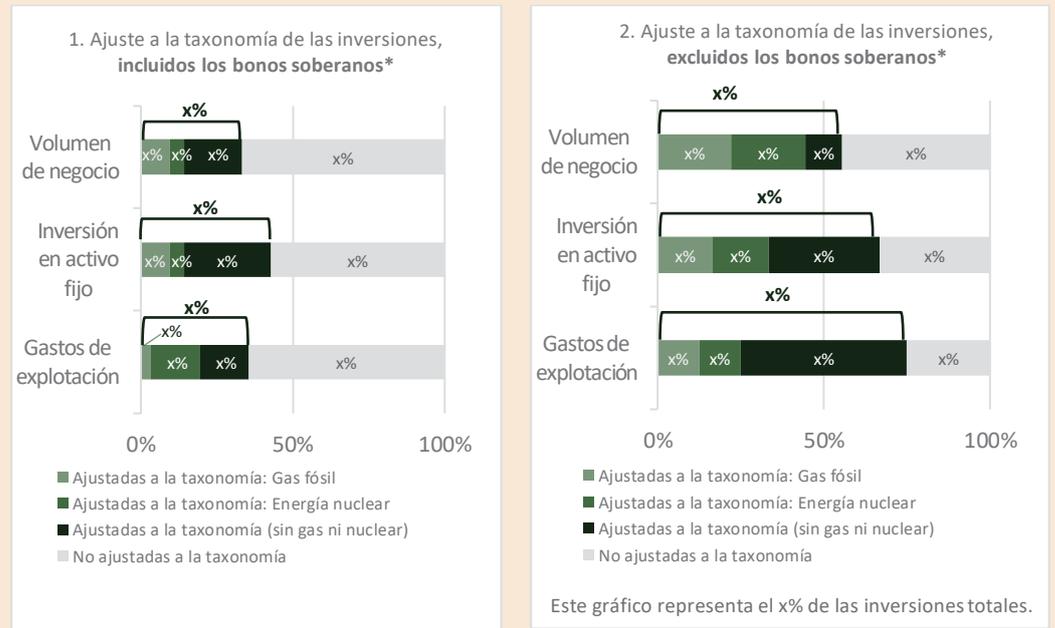
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 5% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 12,6% de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustado a la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

La Cartera introdujo un compromiso mínimo de inversión sostenible del 5% a 2 de agosto de 2023. Por lo tanto, la información sobre inversiones sostenibles recogida en esta plantilla de informe periódico se ha elaborado a partir del promedio de cierres del tercer y cuarto trimestres de 2023 (como únicos trimestres posteriores a la introducción del compromiso de inversión sostenible). La Cartera contaba con un 4,0% de inversiones socialmente sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión de la Sociedad gestora, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

La Sociedad gestora considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

La Sociedad gestora aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de tales factores se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión de la Sociedad Gestora; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. La Sociedad gestora considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general crediticia y del valor. El NB ESG Quotient fue un componente esencial de las calificaciones crediticias internas y ayudó a definir los riesgos empresariales (incluidos los riesgos ASG) que podrían provocar un deterioro del perfil crediticio de un emisor. Las calificaciones crediticias internas pueden mejorar o empeorar con arreglo a la calificación NB ESG Quotient, y dichos cambios se someten a la supervisión de la Sociedad gestora al ser un elemento importante del proceso de inversión para la Cartera.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en sus calificaciones crediticias internas se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

La Sociedad gestora realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. La Sociedad gestora consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación de la Sociedad gestora.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300GF328Y6TQJI517

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ____%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ____%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ____% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («**GEI**»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient y/o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión o de la Cartera. Además, el Gestor delegado de inversiones sigue realizando un seguimiento de las empresas con una calificación NB ESG Quotient o de terceros mala o inferior para conocer de qué manera están subsanando o mejorando los problemas ASG detectados.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,1	ES: A-D G: 1-4	97%
Datos externos	6,6	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 6,8%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida

para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 96%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,6	100%

Período de referencia 2023	ES: B G: 2,1	6,6	97%
-----------------------------------	-----------------	-----	-----

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, mientras que la asignada por NB ESG Quotient G ha mejorado. La calificación de datos de terceros se ha mantenido invariable. Esto se debe a cambios asociados a empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a la empresa.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-5,7%	91%
Período de referencia 2023	-6,8%	96%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a las mejoras en la cobertura de datos para determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a cambios asociados a empresas mantenidas, así como a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La cobertura de la Cartera CVaR ha mejorado respecto al año anterior, Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	9,2%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	5,3%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	4,8%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	4,5%	Estados Unidos
META PLATFORMS INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	3,8%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	3,5%	Estados Unidos
NVIDIA CORP	C - Industria manufacturera	3,3%	Estados Unidos
SALESFORCE INC	J - Información y comunicaciones	3,3%	Estados Unidos
VISA INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,5%	Estados Unidos
MASTERCARD INC	K - Actividades financieras y de seguros	2,4%	Estados Unidos
SERVICENOW INC	J - Información y comunicaciones	2,4%	Estados Unidos
TJX INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%	Estados Unidos
WORKDAY INC	J - Información y comunicaciones	2,2%	Estados Unidos
MCDONALDS CORP	I - Hostelería	2,1%	Estados Unidos
ADOBE INC	J - Información y comunicaciones	2,1%	Estados Unidos



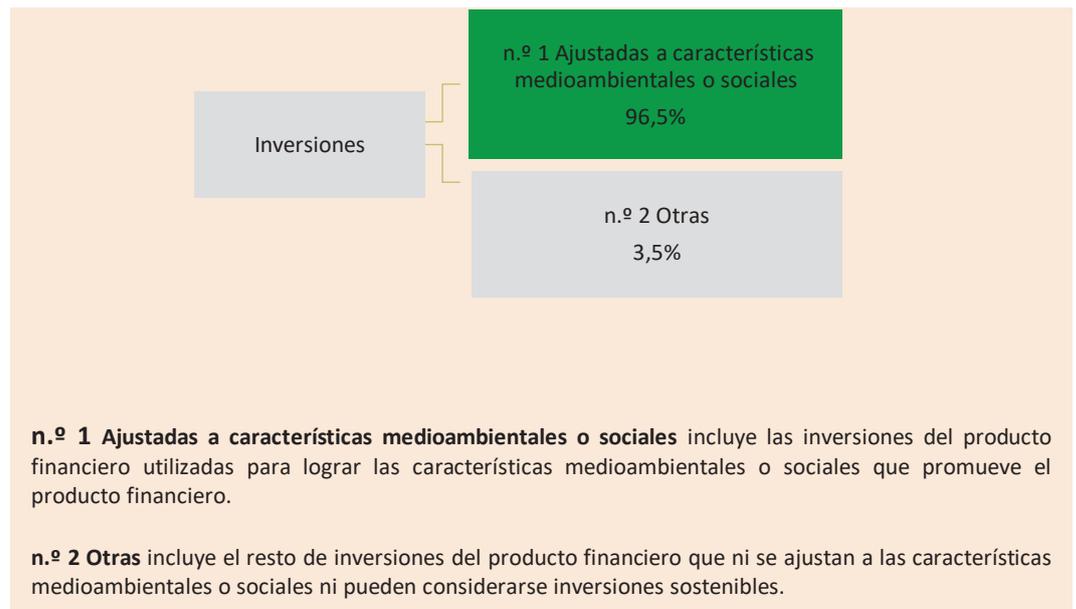
¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● **¿Cuál ha sido la asignación de activos?**

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 96,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 3,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico - NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	22,6%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,0%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,6%

G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,7%
H - Transporte y almacenamiento	1,5%
I - Hostelería	2,6%
J - Información y comunicaciones	41,3%
K - Actividades financieras y de seguros	12,1%
L - Actividades inmobiliarias	0,4%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,0%
Ninguna	0,2%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

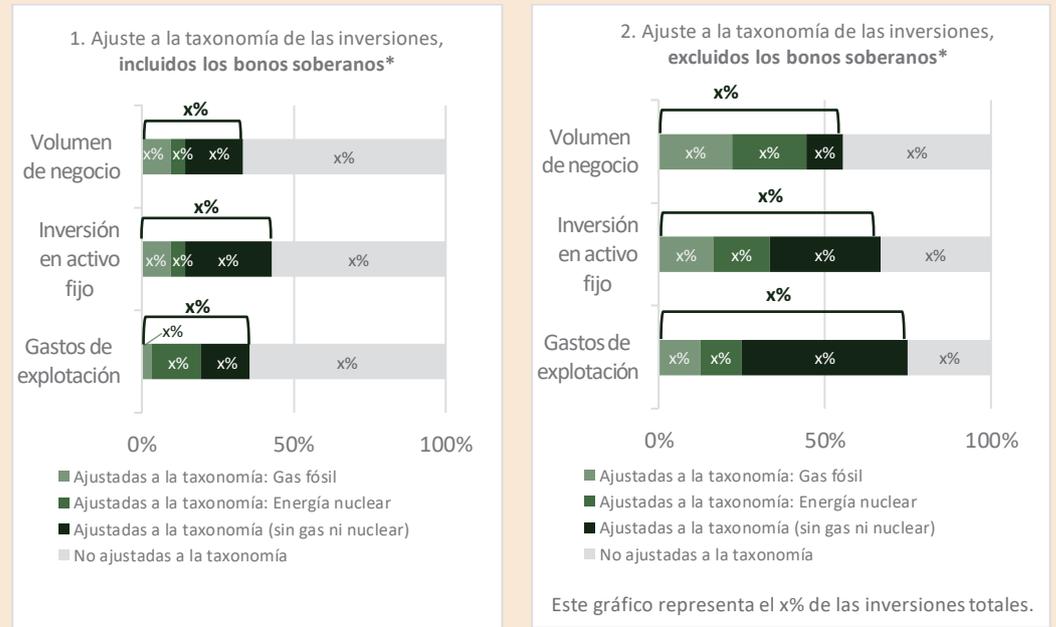
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n.a.: La Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient y la calificación de terceros) en su visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Large Cap Value Fund (la «Cartera»)
Identificador de entidad jurídica: 549300J88053TDGDP52

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social:** ___%

Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 2,2	ES: A-D G: 1-4	95%
Datos externos	6,6	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 23,8%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida

para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 95%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,0	6,8	100%

Período de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,6	95%
-----------------------------------	-----------------	-----	-----

La calificación de NB ESG Quotient ES se mantuvo invariable respecto al año anterior.

La calificación G de NB ESG Quotient ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

La calificación de datos de terceros ha variado respecto al año anterior debido a cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera, así como a posibles cambios o diferencias en la calificación que el proveedor asignó al emisor.

La cobertura combinada de calificaciones de NB ESG Quotient y de datos externos ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-18,5%	96%
Período de referencia 2023	-23,8%	95%

La minusvalía prevista del CVaR ha aumentado con respecto al año anterior, debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

La cobertura del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: La Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a tener en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («**NACE**») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
JOHNSON & JOHNSON	C - Industria manufacturera	4,1%	Estados Unidos
PROCTER & GAMBLE	C - Industria manufacturera	4,0%	Estados Unidos
EXXON MOBIL CORP	C - Industria manufacturera	3,4%	Estados Unidos
MERCK & CO INC	C - Industria manufacturera	3,4%	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	K - Actividades financieras y de seguros	3,2%	Estados Unidos
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	K - Actividades financieras y de seguros	3,1%	Estados Unidos
DUKE ENERGY CORP	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3,1%	Estados Unidos
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos
SEMPRA	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,7%	Estados Unidos
DTE ENERGY	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,6%	Estados Unidos
WALMART INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,6%	Estados Unidos
PFIZER INC	C - Industria manufacturera	2,5%	Estados Unidos
EXELON CORP	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2,4%	Estados Unidos
NEWMONT	B - Industrias extractivas	2,2%	Estados Unidos
RIO TINTO ADR REPTG ONE PLC	B - Industrias extractivas	2,1%	Australia



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

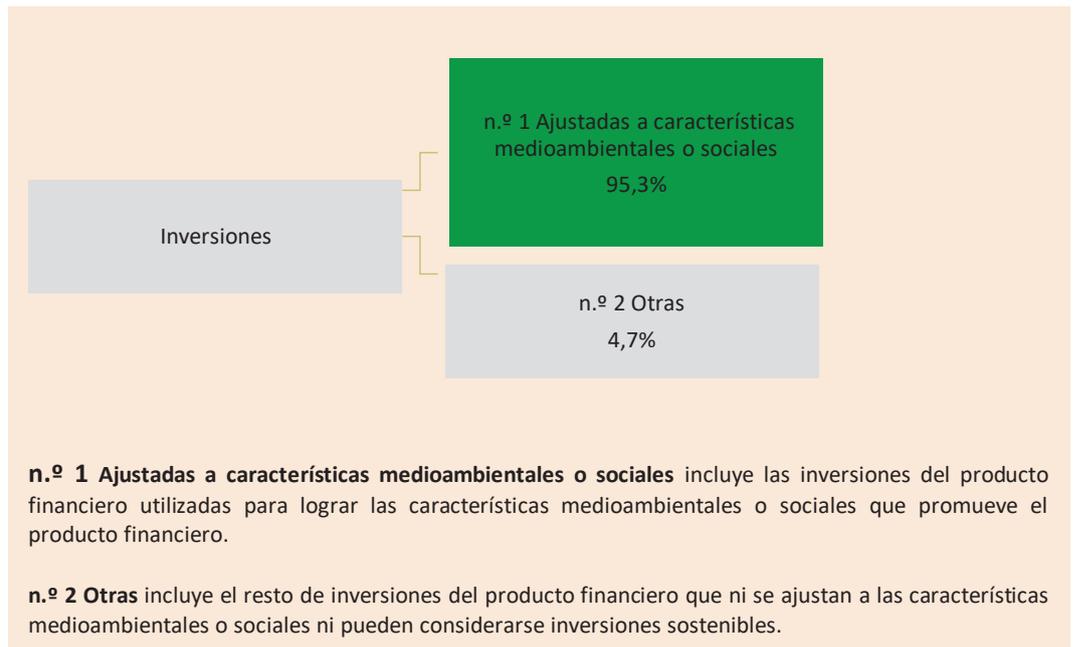
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 75% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 95,3% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 25% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 4,7% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	8,3%
C - Industria manufacturera	48,3%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	15,8%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,2%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	4,4%
H - Transporte y almacenamiento	0,3%
I - Hostelería	1,5%
J - Información y comunicaciones	4,3%
K - Actividades financieras y de seguros	15,1%
L - Actividades inmobiliarias	0,1%

Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,3%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,4%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

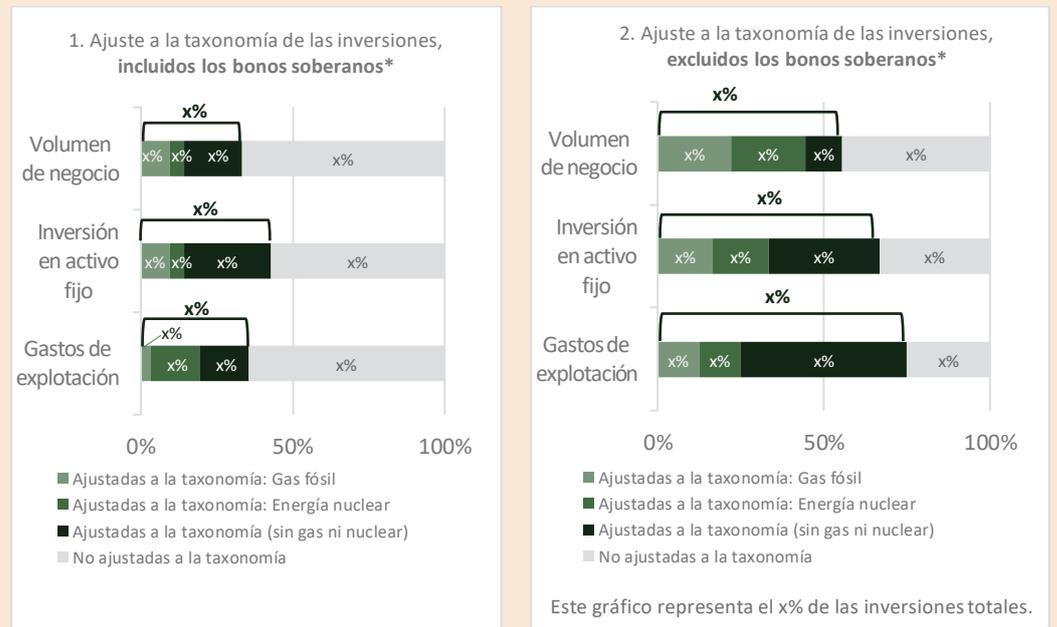
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n.a.: La Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n.a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Long Short Equity Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 54930034RCIO16VO2Z23

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sí	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Ha realizado inversiones sostenibles con un objetivo social : ___%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promovido características medioambientales o sociales, pero no ha realizado ninguna inversión sostenible

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»).

A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

● ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Este marco ASG se aplicó a la parte de posiciones largas de la Cartera, que contempla un horizonte plurianual. Las posiciones cortas del Gestor delegado de inversiones se expresan a través de derivados y, por tanto, no se comprometen a tener en cuenta factores ASG. La asignación prevista a posiciones largas/cortas de la Cartera se expone en el apartado «Enfoque de inversión» del Suplemento.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Las empresas con una calificación NB ESG Quotient o una calificación de terceros favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidas en la parte de posiciones largas de la Cartera. Las empresas con una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, especialmente cuando estas no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminadas del universo de inversión a largo plazo o de la parte de posiciones largas de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient o de terceros, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B	ES: A-D	81%
	G:2.2	G: 1-4	
Datos externos	6,3	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo 0 la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 21,5%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 68%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

Únicamente las posiciones largas estaban cubiertas por las políticas de exclusión ASG de NB antes citadas.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: B G: 2,2	6,5	98%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,3	81%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, al igual que la de NB ESG Quotient G, mientras que la relativa a datos de terceros ha bajado. Esto se debe a cambios asociados a empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a la empresa.

La cobertura conjunta de calificaciones de NB ESG Quotient y de terceros ha bajado con respecto al año anterior.

Dada la exposición de la Cartera a posiciones cortas (que no se consideran inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales promovidas por la Cartera), puede resultar difícil mantener un alto nivel de cobertura combinada en ella. El análisis de factores ASG no se subcontrata, sino que se lleva a cabo internamente con la ayuda de datos de terceros. El Gestor delegado de inversiones lleva a cabo evaluaciones periódicas sobre estas características ASG. Durante un periodo corto, en el momento de la inversión, es posible que no se asigne a una empresa una calificación NB ESG Quotient. El Gestor delegado de inversiones mantiene contactos periódicos con proveedores de datos ASG externos para comentar distintos asuntos, como la cobertura de datos, y evaluar las opciones de que disponen para poder resolver las lagunas de datos. La suscripción a múltiples proveedores de datos ASG externos permite al Gestor delegado de inversiones evaluar la cobertura y calidad de los datos que suministran los distintos proveedores ASG. Además, el Gestor sigue explorando nuevos productos y proveedores de datos ASG externos para evaluar la posible ampliación de la cobertura de datos ASG externos que mantenemos en la actualidad.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-16,6%	59%
Período de referencia 2023	-21,5%	68%

La minusvalía prevista del CVaR ha aumentado con respecto al año anterior debido a las mejoras en la cobertura de datos para determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación realizada en ella. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

La cobertura de la Cartera CVaR ha mejorado respecto al año anterior, Esto se debe a las mejoras logradas en la cobertura de datos de determinadas empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

- **¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:**

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: esta Cartera no se comprometió a tener en cuenta las principales incidencias adversas.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	4,0%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	2,7%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,6%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	2,5%	Estados Unidos
META PLATFORMS INC CLASS A	J - Información y comunicaciones	2,5%	Estados Unidos
SALESFORCE INC	J - Información y comunicaciones	2,4%	Estados Unidos
MCDONALDS CORP	I - Hostelería	2,3%	Estados Unidos
TJX INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,2%	Estados Unidos
ADOBE INC	J - Información y comunicaciones	2,0%	Estados Unidos
UNITEDHEALTH GROUP INC	K - Actividades financieras y de seguros	1,9%	Estados Unidos
UNION PACIFIC CORP	H - Transporte y almacenamiento	1,9%	Estados Unidos
NEXTERA ENERGY INC	D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,9%	Estados Unidos
CME GROUP INC CLASS A	K - Actividades financieras y de seguros	1,7%	Estados Unidos
KEURIG DR PEPPER INC	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
S&P GLOBAL INC	J - Información y comunicaciones	1,7%	Estados Unidos

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

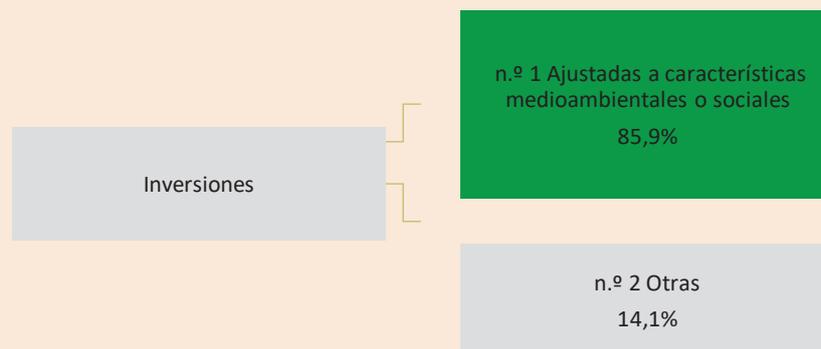


¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 60% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 85,9% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 40% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 14,1% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	23,3%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	5,5%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,2%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,7%
H - Transporte y almacenamiento	3,2%
I - Hostelería	3,7%
J - Información y comunicaciones	31,6%
K - Actividades financieras y de seguros	12,0%
L - Actividades inmobiliarias	2,1%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	0,9%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,5%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,7%
S - Otros servicios	0,2%
Ninguna	1,4%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

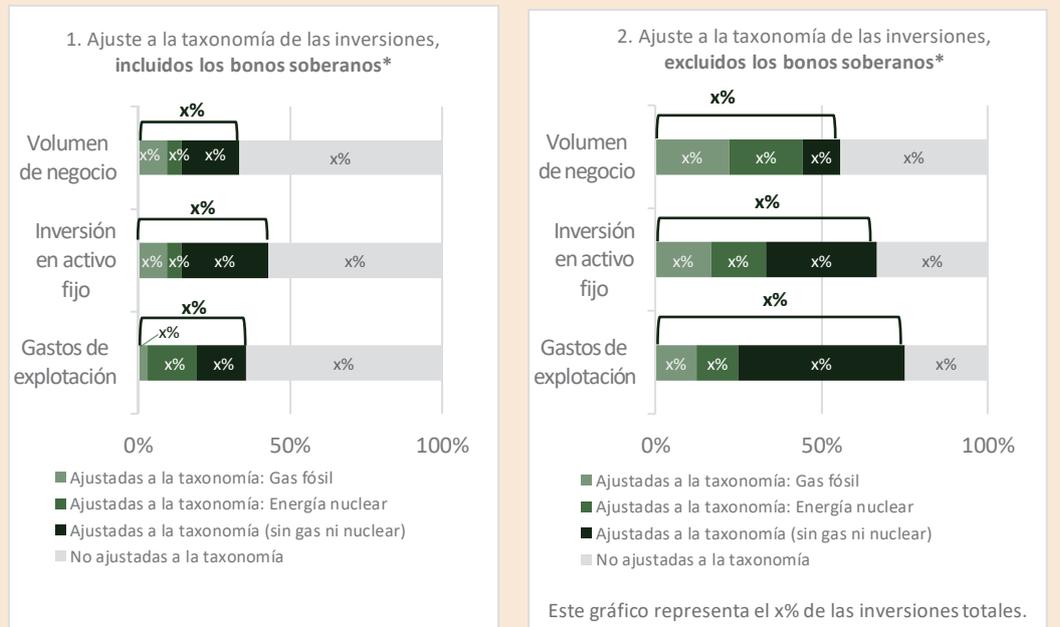
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient o de terceros para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general.

Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient y la calificación de terceros) en su visión global de la empresa, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideraba que su implicación con las empresas constituía una parte importante del proceso de inversión en la parte larga de la Cartera. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la parte de posiciones largas de la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.

Como ya se ha explicado, únicamente las posiciones largas están cubiertas por las políticas de exclusión ASG de NB antes citadas.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

- **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**
n. a.
- **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**
n. a.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Multi Cap Opportunities Fund (la «**Cartera**»)

Identificador de entidad jurídica: 549300K77TBAIVA0NY51

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES:B G: 2,2	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	6,2	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («CVaR», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 15,6%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida

para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera tenía una cobertura del CVaR del 99%, siendo esto el promedio de dicha cobertura en los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»).

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho período posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D	0-10	0-100%

	G: 1-4		
Período de referencia 2022	ES: C G: 2,3	6,2	99%
Período de referencia 2023	ES: B G: 2,2	6,2	99%

La calificación de NB ESG Quotient ES ha mejorado con respecto al año anterior, al igual que la de NB ESG Quotient G, mientras que la relativa a datos de terceros se ha mantenido invariable. Esto se debe a cambios asociados a empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a la empresa.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-12,6%	99%
Período de referencia 2023	-15,6%	99%

La previsión del CVaR ha variado respecto al año anterior debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor proporción de inversiones del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	K - Actividades financieras y de seguros	5,2%	Estados Unidos
ALPHABET INC CLASS C	J - Información y comunicaciones	4,9%	Estados Unidos
MICROSOFT CORP	J - Información y comunicaciones	4,4%	Estados Unidos
APPLE INC	C - Industria manufacturera	4,3%	Estados Unidos
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	C - Industria manufacturera	4,1%	Estados Unidos
HCA HEALTHCARE INC	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,5%	Estados Unidos
CSX CORP	H - Transporte y almacenamiento	3,3%	Estados Unidos
BROOKFIELD CORP	L - Actividades inmobiliarias	3,2%	Canadá
ARAMARK	I - Hostelería	3,1%	Estados Unidos
JPMORGAN CHASE	K - Actividades financieras y de seguros	3,1%	Estados Unidos
T MOBILE US INC	J - Información y comunicaciones	3,1%	Estados Unidos
MOTOROLA SOLUTIONS INC	C - Industria manufacturera	3,1%	Estados Unidos
AMAZON COM INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,9%	Estados Unidos
US FOODS HOLDING CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,7%	Estados Unidos
BECTON DICKINSON	C - Industria manufacturera	2,3%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

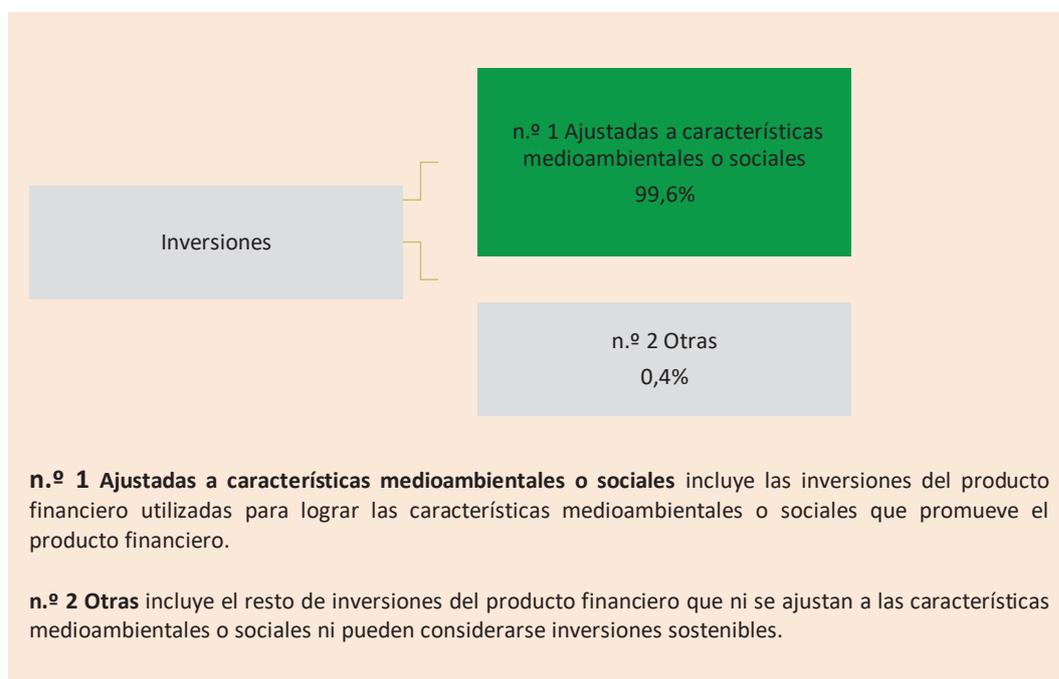
¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 99,6% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 0,4% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado en el proceso de construcción y de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	1,5%
C - Industria manufacturera	35,2%
D - Electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	1,3%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,7%
H - Transporte y almacenamiento	3,3%
I - Hostelería	5,4%
J - Información y comunicaciones	14,8%
K - Actividades financieras y de seguros	18,8%
L - Actividades inmobiliarias	3,2%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,4%
Q – Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,5%

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí:

En el gas fósil

En la energía nuclear

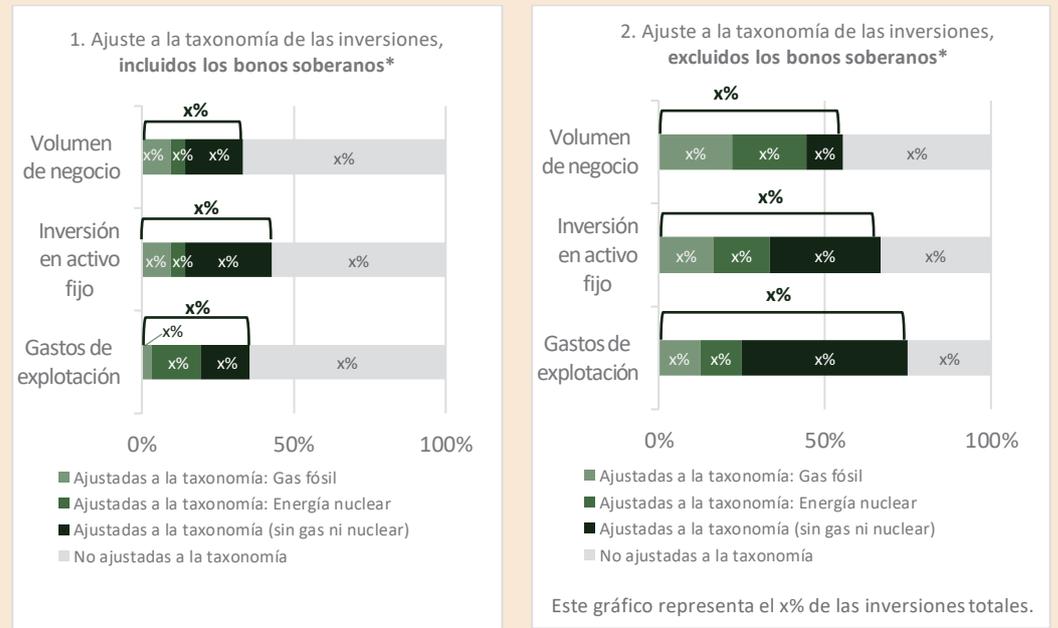
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n.a.: La Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Real Estate Securities Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300T9PUOV1AK0OR82

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido **características medioambientales o sociales**, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). Todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GEI»)*; oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua y abastecimiento de materiales.
- **Características sociales:** acceso a servicios sanitarios; relaciones con la comunidad; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; y diversidad e inclusión de la mano de obra.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para los emisores evaluando el comportamiento de estos con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definen empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas del Gestor delegado de inversiones. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y emisores en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para los emisores. Aunque se consideró que la calificación de emisores de NB ESG Quotient formaba parte del proceso de inversión, no existió una calificación mínima de NB ESG Quotient que debía alcanzar un emisor antes de invertir. Los emisores con una calificación NB ESG Quotient favorable o en proceso de mejora tenían más probabilidades de ser incluidos en la Cartera. Los emisores con una mala calificación NB ESG Quotient, especialmente cuando estos no habían tomado medidas para mejorarla, tenían más probabilidades de ser eliminados del universo de inversión o de la Cartera. Asimismo, el Gestor delegado de inversiones trató de afrontar de manera constructiva la implicación con aquellos emisores que tenían una mala calificación NB ESG Quotient, a fin de evaluar si se habían abordado adecuadamente los problemas.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: B G: 1,6	ES: A-D G: 1-4	97%
Datos externos	6,2	0-10	

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Por lo que respecta a las calificaciones NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («**ES**»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («**G**»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación NB ESG Quotient mínima que deba alcanzar un emisor antes de invertir.

La calificación media de NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada emisor mantenido en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Valor en riesgo climático:

Durante el Período de referencia, el Valor en Riesgo Climático («**CVaR**», por sus siglas en inglés) midió la exposición a los riesgos de transición y físicos provocados por el cambio climático, así como las oportunidades que brinda a las empresas. El CVaR es una herramienta de análisis de escenarios que evalúa los riesgos y oportunidades económicos conforme a distintos escenarios (por ejemplo, el grado de calentamiento previsto) y posibles entornos regulatorios en diversos países.

El CVaR es un tipo de análisis de escenarios que se define como el valor actual de los costes agregados futuros de los riesgos de políticas, los beneficios derivados de oportunidades tecnológicas y los costes y beneficios producidos por fenómenos meteorológicos extremos, expresado como porcentaje del valor de mercado de un valor mobiliario o una cartera (esto es, la posible plusvalía o minusvalía) con arreglo al escenario de calentamiento previsto.

Al calcular los riesgos financieros y oportunidades que se derivan del cambio climático para cada valor y escenario, el CVaR ofrece un marco que ayuda a cuantificar y comprender estos riesgos y oportunidades. El parámetro del CVaR ofrece información sobre la valoración de los activos teniendo en cuenta condiciones climatológicas difíciles sobre la base de distintos escenarios de calentamiento. Esto permite evaluar cuánto puede ganar o perder un valor por el impacto del cambio climático.

Durante el Período de referencia, el CVaR estimó que un escenario de calentamiento climático podría resultar en una depreciación del valor de los activos evaluados del 16,3%. Los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de cierres de los cuatro trimestres naturales.

Este análisis pretende ofrecer una perspectiva general del estilo y el proceso de inversión del equipo de inversión.

Los gestores de cartera y los analistas del Gestor delegado de inversiones evaluaron íntegramente los resultados. El análisis de escenarios sirvió como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos climáticos que debían abordarse mediante la implicación con las empresas.

Debido a las limitaciones que presentaban los datos, el CVaR no se aplicó a todas las empresas que integraban la Cartera, circunscribiéndose a aquellas sobre las que el Gestor delegado de inversiones disponía de datos suficientes y fiables. La Cartera

tenía una cobertura del CVaR del 95%. La cobertura del CVaR durante el Período de referencia es una media de dicha cobertura para los cierres de los cuatro trimestres naturales.

El análisis del CVaR se revisa al menos una vez al año.

3. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en emisores que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye emisores identificados como infractores de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («**Principios del Pacto Mundial**»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («**Líneas Directrices de la OCDE**»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («**Principios rectores de las Naciones Unidas**») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («**Normas internacionales de la OIT**»). El Gestor delegado de inversiones también excluyó la compra de emisores que poseen, explotan o prestan principalmente servicios integrales a centros penitenciarios privados, dada la importante controversia social y los riesgos reputacionales que estos centros generan, y también por la dependencia de las políticas y servicios del Departamento de Justicia o las políticas de los gobiernos locales en relación con sus operaciones y el hecho de que estos centros no son fácilmente reconfigurables para usos alternativos.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellos emisores que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral del emisor. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con el emisor.

● ¿... y en comparación con períodos anteriores?

Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D	0-10	0-100%

	G: 1-4		
Período de referencia 2022	ES: B G: 1,5	6,2	100%
Período de referencia 2023	ES: B G: 1,6	6,2	97%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, pero la asignada por NB ESG Quotient G ha bajado. La calificación de datos de terceros también se ha mantenido invariable. Esto se debe a cambios asociados a empresas mantenidas en la Cartera y a la actividad de negociación, así como a diferencias en la calificación externa que asigna el proveedor a la empresa.

2. CVaR

	CVaR	Cobertura
Período de referencia 2022	-9,8%	93%
Período de referencia 2023	-16,3%	95%

La minusvalía prevista del CVaR ha aumentado con respecto al año anterior, debido a los cambios asociados a las empresas mantenidas y a la actividad de negociación realizada en la Cartera. Como se señaló anteriormente, el análisis de escenarios puede servir como punto de partida para un análisis bottom-up ulterior y para identificar posibles riesgos asociados al clima que debían abordarse mediante la interacción con las empresas.

3. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

- **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en emisores cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, los Principios del Pacto Mundial, las Normas internacionales de la OIT y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidas en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de emisores que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «**PAI a nivel de producto**»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
AMERICAN TOWER REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	8,4%	Estados Unidos
PROLOGIS REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	8,0%	Estados Unidos
PUBLIC STORAGE REIT	L - Actividades inmobiliarias	7,2%	Estados Unidos
CROWN CASTLE INC	N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,6%	Estados Unidos
EQUINIX REIT INC	J - Información y comunicaciones	5,3%	Estados Unidos
REALTY INCOME REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	4,9%	Estados Unidos
WELLTOWER INC	L - Actividades inmobiliarias	4,0%	Estados Unidos
VICI PPTYS INC	L - Actividades inmobiliarias	3,7%	Estados Unidos
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,6%	Estados Unidos
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,4%	Estados Unidos
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	3,1%	Estados Unidos
APARTMENT INCOME REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
IRON MOUNTAIN INC	L - Actividades inmobiliarias	3,0%	Estados Unidos
KIMCO REALTY REIT CORP	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Estados Unidos
VENTAS REIT INC	L - Actividades inmobiliarias	2,8%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

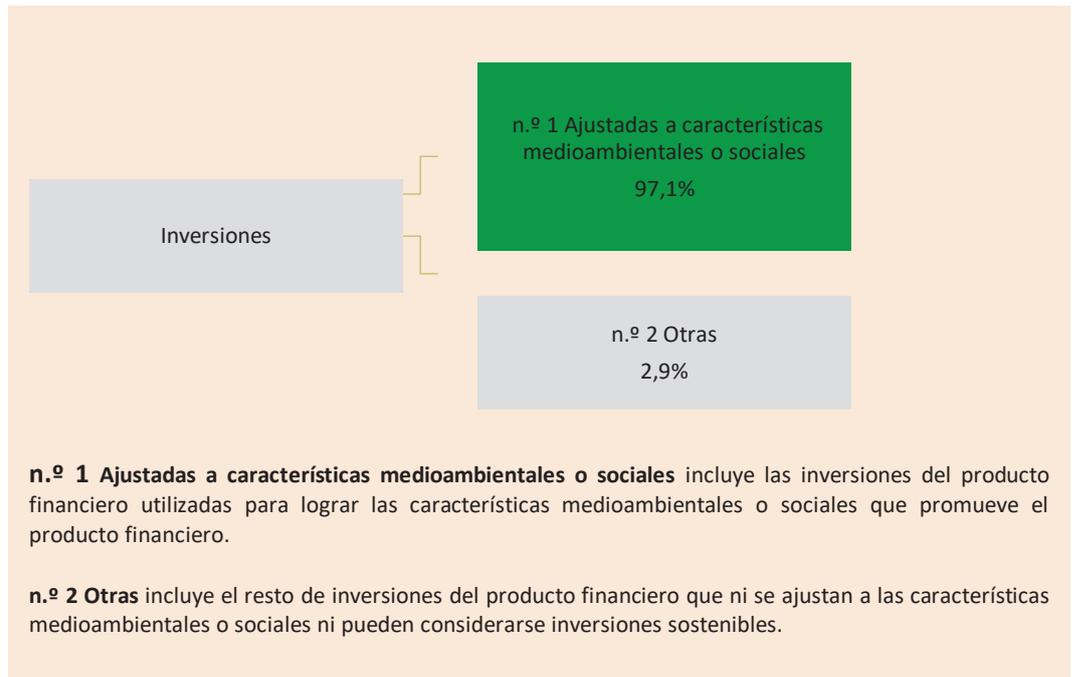
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 97,1% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en

inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 2,9% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de emisores de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado para construir la Cartera y en el proceso de gestión de las inversiones de la Cartera; o ii) con los que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Este cálculo se basó en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podría sustentarse en datos incompletos o inexactos de los emisores o de terceros. Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
C - Industria manufacturera	2,8%
J - Información y comunicaciones	5,4%
L - Actividades inmobiliarias	86,1%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,8%



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y los emisores publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?

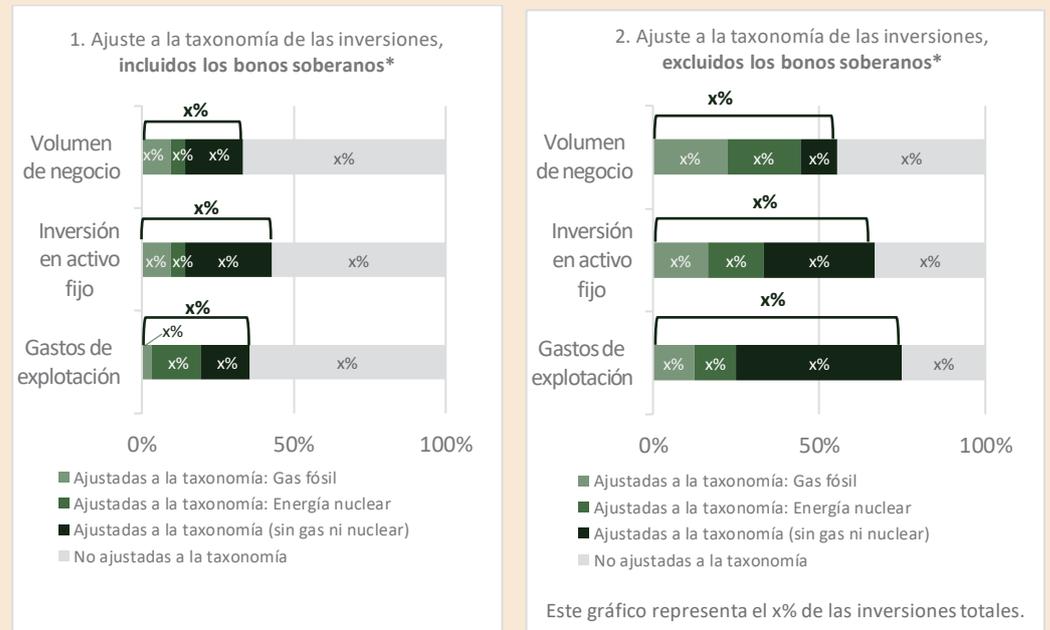
- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellos emisores que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de emisores realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizó la calificación NB ESG Quotient para emisores a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación global. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su evaluación, se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras que esta desempeña.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con los emisores mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trataron de afrontar la implicación de manera constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para el emisor pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con los emisores constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refieren el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto: Neuberger Berman US Small Cap Fund (la «Cartera»)

Identificador de entidad jurídica: 549300CG2QDECVFZQ378

Características medioambientales o sociales

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

Sí

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental**: ___%

en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

Ha realizado **inversiones sostenibles con un objetivo social**: ___%

No

Ha promovido **características medioambientales o sociales** y, aunque no tiene como objetivo una inversión sostenible, tenía un ___% de inversiones sostenibles.

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no pueden considerarse medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Ha promovido características medioambientales o sociales, pero **no ha realizado ninguna inversión sostenible**

Puede obtenerse la última versión de la Plantilla Precontractual de la Cartera conforme al SFDR haciendo clic [aquí](#).

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre el año natural 2023 (en adelante, el «**Período de referencia**»). A menos que se indique otra cosa en el correspondiente enunciado, todos los datos del Período de referencia se han calculado a partir del promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Esta plantilla del Informe periódico conforme al SFDR ofrece información sobre varias métricas cuantitativas de datos ASG. Para ayudar al lector en su análisis y evaluación de estas métricas ASG, hemos revelado la cobertura de datos que ofrece la Cartera con respecto a ellas. Nuestra intención al informar sobre dicha cobertura (en relación con las métricas ASG durante el Período de referencia) es permitir al lector interpretar en qué medida tales métricas representan a la Cartera, teniendo en cuenta las posibles limitaciones de la cobertura.



¿En qué grado se han cumplido las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

La Cartera promovió las siguientes características medioambientales y sociales:

- **Características medioambientales:** calidad del aire; biodiversidad y uso de la tierra; gestión energética; exposición a riesgos medioambientales; ahorro de combustible; emisiones de gases de efecto invernadero («GHG»); oportunidades en tecnologías limpias; emisiones y residuos tóxicos; gestión del agua; gestión del ciclo de vida de los embalajes; abastecimiento de materiales y gestión del ciclo de vida de los productos.
- **Características sociales:** acceso a servicios financieros; acceso a atención sanitaria; relaciones con la comunidad; privacidad y seguridad de los datos; incentivos a empleados y asunción de riesgos; salud y nutrición; salud y seguridad; desarrollo del capital humano; gestión de recursos humanos; seguridad e integridad de los productos; normas laborales de la cadena de suministro; diversidad e inclusión de la mano de obra; transparencia de precios y comercialización responsable.

El comportamiento en relación con dichas características medioambientales y sociales se midió mediante el NB ESG Quotient, y se indica a continuación en términos agregados.

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

En el marco del proceso de inversión, el Gestor delegado de inversiones tuvo en cuenta diversos indicadores de sostenibilidad para medir las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera. A continuación se detallan los indicadores de sostenibilidad:

1. NB ESG Quotient:

El sistema de calificación ASG interno de Neuberger Berman (el «**NB ESG Quotient**») se basa en el concepto de riesgos y oportunidades ASG específicos de los sectores y genera una calificación ASG global para las empresas evaluando el comportamiento de estas con arreglo a determinados parámetros ASG.

Un elemento fundamental del NB ESG Quotient es la matriz de materialidad exclusiva de Neuberger Berman («**NB**»), que se centra en las características ASG a las que se atribuye mayor probabilidad de influir de manera decisiva en los riesgos y oportunidades ASG para cada sector. Los criterios de cada sector se definieron empleando datos ASG externos e internos, complementados con análisis cualitativos internos, recurriendo a los amplios conocimientos expertos sobre los sectores del equipo de analistas de la Cartera. La matriz de materialidad de NB permitió al Gestor delegado de inversiones obtener la calificación NB ESG Quotient para comparar sectores y empresas en lo relativo a sus características medioambientales y sociales.

El NB ESG Quotient asignó ponderaciones a las características medioambientales, sociales y de gobernanza para cada sector con el objeto de obtener la calificación NB ESG Quotient para las empresas. Aunque se considera que la calificación de empresas de NB ESG Quotient forma parte del proceso de inversión, no existe una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir. Con arreglo a esto, el Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con aquellas empresas que tenían una mala calificación NB ESG Quotient a fin de intentar mejorar las características medioambientales y sociales subyacentes (que integraban el NB ESG Quotient).

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Período de referencia	Calificación	Rango	Cobertura combinada
NB ESG Quotient	ES: C G: 2,3	ES: A-D G: 1-4	99%
Datos externos	5,6	0-10	

Por lo que respecta a la calificación NB ESG Quotient, en el caso de las calificaciones medioambientales y sociales («ES»), se utilizaron los cuartiles A – D, siendo A la calificación más alta (cuartil superior) y D la más baja (cuartil inferior). En el caso de las calificaciones de gobernanza («G»), se utilizaron los cuartiles 1 – 4, siendo 1 la calificación más alta y 4 la más baja. Esta Cartera no establece una calificación mínima de NB ESG Quotient que deba alcanzar una empresa antes de invertir.

La calificación media NB ESG Quotient es una media ponderada que refleja las características ASG que se consideraron los inductores más importantes del riesgo y oportunidad ASG para cada empresa mantenida en la Cartera. No se trata de una evaluación o calificación ASG de la Cartera en general ni de su promoción de características medioambientales y sociales, sino más bien de una evaluación de los riesgos y oportunidades ASG relevantes a los que la Cartera estuvo expuesta.

También se utilizaron datos de terceros para medir la resistencia de las posiciones agregadas de la Cartera a los riesgos ASG a largo plazo relevantes en términos financieros. Las calificaciones de los datos externos van de 0 a 10, siendo la calificación más baja y 10 la más alta.

La evaluación y gestión de los riesgos y oportunidades ASG relevantes es un elemento esencial de la promoción de las características medioambientales y sociales de la Cartera.

2. Políticas de exclusiones ASG:

Para garantizar que se alcanzaran las características medioambientales o sociales que promueve la Cartera, esta no invirtió en valores de empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política sobre armas controvertidas de Neuberger Berman y la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman. Además de la aplicación de la Política sobre participación en actividades de carbón térmico de Neuberger Berman, el Gestor delegado de inversiones prohibió la apertura de nuevas posiciones en empresas que (i) obtenían más del 25% de sus ingresos de la minería de carbón térmico; o (ii) estaban construyendo nuevas centrales térmicas de carbón. Por otro lado, las posiciones mantenidas por la Cartera no invirtieron en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con la Política de normas mundiales de Neuberger Berman, que excluye empresas identificadas como infractoras de (i) los Principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas («Principios del Pacto Mundial»), (ii) las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales sobre Conducta Empresarial Responsable («Líneas Directrices de la OCDE»), (iii) los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre empresas y derechos humanos («Principios rectores de las Naciones Unidas») y (iv) las Normas internacionales del trabajo («Normas internacionales de la OIT»). La Cartera dejó de invertir en valores de empresas que fabrican armas de fuego o de empresas que obtienen un 5% o más de sus ingresos del tabaco, los juegos de azar o el ocio para adultos.

A la hora de aplicar las exclusiones ASG a la Cartera, el Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos para identificar aquellas empresas que incumplían las exclusiones ASG antes citadas. En la medida de lo posible, el Gestor delegado de inversiones intentó complementar estos datos externos con información cualitativa de sus analistas para tener una perspectiva actualizada e integral de la empresa. El Gestor delegado de inversiones entabló un debate y una reflexión sobre las diferencias entre los infractores identificados con los datos externos y aquellos que habían sido detectados a través de su análisis interno, que se basaba en datos del NB ESG Quotient y en la implicación directa con la empresa.



Durante el período de referencia 2022, los datos cuantitativos declarados (para los indicadores de sostenibilidad) se calcularon a 31 de diciembre de 2022, siendo el único cierre de trimestre en dicho periodo posterior a la entrada en vigor de las normas técnicas de regulación del SFDR (que incluyó la publicación de las plantillas de divulgación precontractual conforme al SFDR de la Cartera).

Los siguientes datos cuantitativos de los indicadores de sostenibilidad correspondientes al Período de referencia se calcularon hallando el promedio de los cierres de los cuatro trimestres naturales.

1. NB ESG Quotient

	Calificación de NB ESG Quotient	Calificación de datos de terceros	Cobertura combinada
Rango	ES: A-D G: 1-4	0-10	0-100%
Período de referencia 2022	ES: C G: 2,3	5,4	100%
Período de referencia 2023	ES: C G: 2,3	5,6	99%

La calificación de NB ESG Quotient ES se ha mantenido invariable con respecto al año anterior, al igual que la calificación de NB ESG Quotient G, mientras que la relativa a datos de terceros ha mejorado. Esto puede deberse a una mejora de determinadas empresas según el proveedor de datos externo o a diferencias en la calificación que este asignó a las empresas.

2. Exclusiones

Al igual que ocurrió el año natural anterior, no hubo infracciones (de las exclusiones ASG señaladas anteriormente) durante el Período de referencia.

	Número total de infracciones
Período de referencia 2022	0
Período de referencia 2023	0

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en relación con asuntos medioambientales, sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte, no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

La Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles. Sin embargo, el Gestor delegado de inversiones no invirtió en empresas cuyas actividades se habían definido como infractoras o incompatibles con las Líneas Directrices de la OCDE, las Normas internacionales de la OIT, los Principios del Pacto Mundial de la ONU y los Principios rectores de las Naciones Unidas, recogidos en la Política de normas mundiales de Neuberger Berman.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Durante el Período de referencia se tuvieron en cuenta diversos indicadores de principales incidencias adversas, tanto directamente (p. ej., mediante las políticas de exclusión ASG antes citadas) como indirectamente (p. ej., en el marco de la evaluación de empresas que realiza el Gestor delegado de inversiones).

El Gestor delegado de inversiones examinó las principales incidencias adversas expuestas en la siguiente tabla sobre factores de sostenibilidad (las «PAI a nivel de producto»):

PAI a nivel de producto	
Tema	Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas
<i>Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)</i>	PAI 1 - Emisiones de GEI PAI 2 - Huella de carbono PAI 3 - Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte PAI 4 - Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles
<i>Asuntos sociales y laborales</i>	PAI 10 - Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales PAI 13 - Diversidad de género de la junta directiva PAI 14 - Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, municiones en racimo, armas químicas y armas biológicas)

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto se vio condicionada por la disponibilidad (según la opinión subjetiva del Gestor delegado de inversiones) de datos adecuados, fiables y verificables. El Gestor delegado de inversiones utilizó datos externos y datos indirectos junto con la investigación interna para considerar las Principales incidencias adversas a nivel de producto.

La consideración de las Principales incidencias adversas a nivel de producto por parte del Gestor delegado de inversiones se realizó mediante una combinación de lo siguiente:

- Supervisión de la Cartera, concretamente, cuando esta se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para cada una de las Principales incidencias adversas a nivel de producto;
- Participación activa o fijación de objetivos de implicación cuando la Cartera se situaba por debajo de los umbrales cuantitativos y cualitativos de tolerancia definidos por el Gestor delegado de inversiones para una Principal incidencia adversa a nivel de producto; y
- Aplicación de las políticas de exclusión ASG antes citadas, que incluían la consideración de varias Principales incidencias adversas a nivel de producto.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

El Gestor delegado de inversiones ha utilizado el desglose de sectores económicos de la clasificación estadística de actividades económicas de la UE («NACE») para identificar los sectores económicos de las 15 inversiones principales de la Cartera.

Como la lista adjunta abajo se basa en una media estimada para los cierres de los cuatro trimestres naturales del Período de referencia, esto puede diferir de las principales inversiones de la Cartera calculadas a 31 de diciembre de 2023 en el apartado «Cartera de inversiones» de los estados financieros.

La lista incluye las inversiones que constituyen la **mayor proporción de inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es: 1 de enero de 2023 - 31 de diciembre de 2023

Inversiones de mayor volumen	Sector	% de activos	País
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	C - Industria manufacturera	2,6%	Estados Unidos
MANHATTAN ASSOCIATES INC	J - Información y comunicaciones	2,3%	Estados Unidos
FAIR ISAAC CORP	J - Información y comunicaciones	2,2%	Estados Unidos
POOL CORP	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2,1%	Estados Unidos
SPS COMMERCE INC	J - Información y comunicaciones	2,0%	Estados Unidos
QUALYS INC	J - Información y comunicaciones	1,9%	Estados Unidos
CHEMED CORP	Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,9%	Estados Unidos
RBC BEARINGS INC	C - Industria manufacturera	1,8%	Estados Unidos
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC	G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	1,8%	Estados Unidos
POWER INTEGRATIONS INC	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
HAEMONETICS CORP	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
BIO TECHNE CORP	C - Industria manufacturera	1,7%	Estados Unidos
LITTELFUSE INC	C - Industria manufacturera	1,6%	Estados Unidos
VALMONT INDS INC	C - Industria manufacturera	1,6%	Estados Unidos
EAGLE MATERIALS INC	C - Industria manufacturera	1,6%	Estados Unidos



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

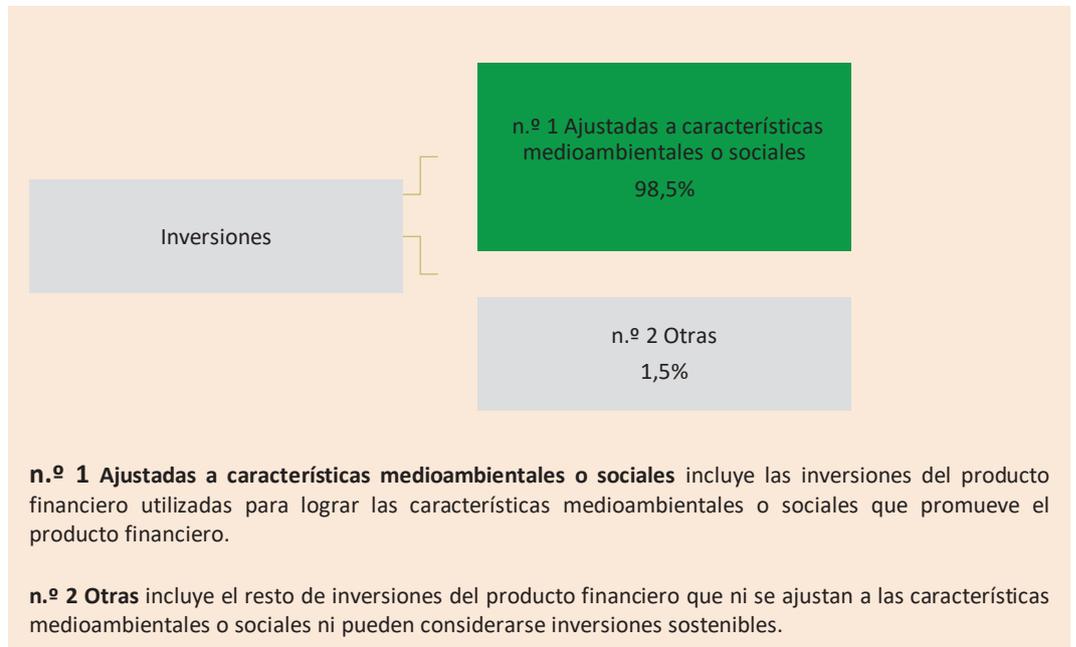
La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?

- La Cartera tiene como objetivo mantener como mínimo el 80% de sus activos en inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 98,5% de sus activos en inversiones que estaban ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve.
- La Cartera se propone mantener como máximo el 20% de sus activos en inversiones no ajustadas a las características medioambientales o sociales que esta promueve y en inversiones no sostenibles que recaigan en el apartado "Otras" de la Cartera. Durante el Período de referencia, la Cartera mantuvo el 1,5% de sus activos en "Otras" inversiones.

El Gestor delegado de inversiones calculó la proporción de inversiones que se ajustaban a las características medioambientales o sociales que promovía la Cartera tomando como referencia la proporción de empresas de la Cartera: i) que tenían una calificación NB ESG Quotient o una calificación ASG equivalente de terceros que se había utilizado en el proceso de construcción y de gestión de las inversiones de la Cartera; y/o ii) con las que el Gestor delegado de inversiones había realizado directamente actividades de implicación. Dicho cálculo se basaba en una evaluación del valor de mercado de la Cartera y podía apoyarse en datos incompletos o inexactos de las empresas o de terceros. Los datos del Período de

referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.



● **¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?**

Los datos del Período de referencia se calcularon a partir del promedio de datos correspondientes a los cierres de los cuatro trimestres naturales.

Sector económico – NACE	% de activos
B - Industrias extractivas	4,0%
C - Industria manufacturera	42,8%
E - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,1%
G - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	8,9%
H - Transporte y almacenamiento	2,2%
I - Hostelería	1,1%
J - Información y comunicaciones	16,6%
K - Actividades financieras y de seguros	11,4%
L - Actividades inmobiliarias	1,7%
M - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,5%
N - Actividades administrativas y servicios auxiliares	1,8%
Q - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,9%



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

- Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El análisis y los requisitos de divulgación de información que introduce la taxonomía de la UE son muy detallados, y su cumplimiento exige la disponibilidad de una diversidad de datos específicos relativos a cada una de las inversiones que realiza la Cartera. El Gestor delegado de inversiones no puede confirmar que la Cartera haya realizado alguna inversión que pueda considerarse medioambientalmente sostenible a efectos de la taxonomía de la UE. Las divulgaciones de información y los informes sobre la adaptación a la taxonomía se irán mejorando a medida que evolucione el marco de la UE y las empresas publiquen los datos correspondientes. El Gestor delegado de inversiones revisará de manera proactiva en qué medida las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental se ajustan a la taxonomía de la UE conforme mejore la disponibilidad y la calidad de los datos.

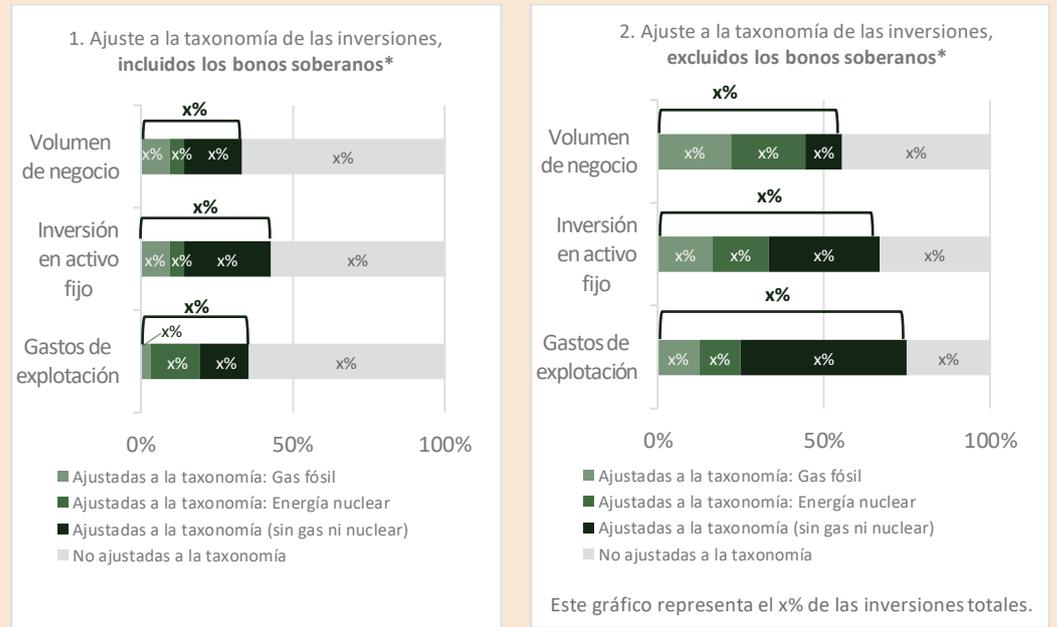
● **¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE¹?**

- Sí:
- En el gas fósil En la energía nuclear
- No

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja la proporción de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los **gastos de explotación**, que reflejan las actividades de explotación ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje mínimo de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



* A efectos de estos gráficos, los «bonos soberanos» incluyen todas las exposiciones soberanas.

● **¿Qué proporción de inversiones se han realizado en actividades de transición y facilitadoras?**

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones ajustadas a la taxonomía.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

● **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

n.a.: La Cartera no se comprometió a mantener inversiones alineadas con la Taxonomía en este período de referencia o en el anterior.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

n. a.: la Cartera no se comprometió a realizar inversiones sostenibles.



¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

«Otras» incluía el resto de inversiones de la Cartera (entre las que figuran derivados o valores garantizados por un conjunto de activos similares o cuentas por cobrar que se indiquen en el Suplemento para la Cartera) que no se ajustaban a las características medioambientales o sociales ni estaban calificadas como inversiones sostenibles.

La parte de la Cartera correspondiente a «Otras» se mantuvo por diversos motivos que, en opinión del Gestor delegado de inversiones, beneficiaban a la Cartera, como, por ejemplo, para llevar a cabo una gestión del riesgo o para garantizar una liquidez, cobertura y garantías adecuadas.

Como se ha indicado anteriormente, la Cartera estuvo invertida en todo momento con arreglo a políticas de exclusión ASG. Esto garantizó que las inversiones de la Cartera trataran de adherirse a garantías medioambientales o sociales de carácter internacional, como, por ejemplo, los Principios del Pacto Mundial, los Principios rectores de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE y las Normas internacionales de la OIT.

El Gestor delegado de inversiones considera que dichas políticas evitaron que se invirtiera en aquellas empresas que infringían de manera más notoria las normas mínimas en materia medioambiental o social, y garantizaron que la Cartera pudiese promover de manera efectiva sus características medioambientales y sociales.

Las medidas descritas anteriormente aseguraron la aplicación de garantías medioambientales y sociales sólidas.



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

La Cartera se gestionó con arreglo al objetivo de inversión y se adoptaron las siguientes medidas:

I. Integración de análisis ASG interno:

El Gestor delegado de inversiones aplicó un proceso de diligencia debida de alto nivel en la selección y supervisión periódica de las inversiones realizadas por la Cartera para garantizar la integración de los riesgos de sostenibilidad (según se definen en el SFDR) y ASG. A su juicio, la integración de factores ASG es la práctica de incorporar los riesgos y consideraciones ASG relevantes (como elemento vinculante) en el proceso decisorio de inversión. La integración de factores ASG se sitúa en el mismo plano que otras consideraciones financieras y deberá enriquecer el análisis de empresas realizado por los equipos de inversión del Gestor delegado; a tal fin, proporciona un conjunto de herramientas para identificar riesgos y oportunidades ASG relevantes en las que se basen las decisiones de inversión. El Gestor delegado de inversiones considera que los factores ASG relevantes determinan en gran medida las rentabilidades de inversión a largo plazo, tanto desde la perspectiva de oportunidades como de mitigación de riesgos. En consecuencia, el enfoque de integración de factores ASG que adopta tiene en cuenta tanto las oportunidades ASG como los riesgos de sostenibilidad.

Antes de realizar inversiones, el equipo de inversión llevó a cabo un estudio de diligencia debida que estimó razonable y oportuno, a tenor de los hechos y circunstancias aplicables a cada inversión. El equipo evaluó en qué medida la inversión se ajustaba a las características medioambientales y sociales promovidas por la Cartera mediante el uso (en su caso) de filtros NB ESG Quotient y de exclusión (para identificar posibles incumplimientos de las exclusiones ASG descritas anteriormente). La diligencia debida se sustentó en fuentes de datos de terceros.

Se utilizaron calificaciones NB ESG Quotient para empresas a fin de ayudar a determinar mejor los riesgos y las oportunidades en la evaluación general. Al integrar el análisis ASG interno del equipo de inversión (el NB ESG Quotient) en su perspectiva global de la empresa se estableció un vínculo directo entre su análisis de las características medioambientales y sociales de la Cartera y las actividades de construcción de carteras.

II. Implicación:

El Gestor delegado de inversiones realizó actividades de implicación con las empresas mediante un sólido programa de implicación en cuestiones ASG. Trató de afrontar la implicación de forma constructiva y entablar un diálogo sobre aquellos temas (entre ellos, los relacionados con cuestiones ASG) que, a su juicio, tenían importancia financiera para la empresa pertinente. El Gestor delegado de inversiones consideró que su implicación con las empresas constituía una parte importante de su proceso de inversión. Los avances en esta materia se sometieron a un control centralizado en el sistema de seguimiento de actividades de implicación del Gestor delegado de inversiones.

III. Políticas de exclusiones ASG sectoriales:

Para garantizar que se alcanzaban las características medioambientales y sociales que promueve la Cartera, esta aplicó las políticas de exclusión ASG antes citadas, que establecían limitaciones al universo de inversión.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

n. a.: La Cartera no ha designado un índice de referencia.

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***
n. a.
- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***
n. a.

El presente documento lo emite Neuberger Berman Asset Management Ireland Limited («NBAMIL»), entidad autorizada y regulada por el Banco Central de Irlanda («CBI») y registrada en Irlanda, con domicilio en 2 Central Plaza Dame Street, Dublin 2. En Suiza el representante y agente de pagos es BNP Paribas Securities Services, sucursal de Zúrich, Selnaustrasse 16, 8002 Zúrich, Suiza. Tanto el lugar de cumplimiento como el lugar de jurisdicción de las acciones de los subfondos de la Sociedad ofrecidos o distribuidos en o desde Suiza, será la sede del representante en Suiza. Se podrán solicitar del representante en Suiza sin gasto el folleto, los documentos de datos fundamentales para el inversor, los estatutos sociales de la sociedad, las cuentas anuales más recientes, así como cualesquiera cuentas semestrales de la Sociedad que se hayan publicado con posterioridad.

Neuberger Berman Investments Funds plc (la «Sociedad») está autorizado por el Banco Central de Irlanda (el «Banco Central») como Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios de conformidad con los European Communities («UCITS») Regulations de 2011 (S.I. 352 de 2011) de Irlanda, en su versión modificada.

El presente documento se ofrece exclusivamente con fines informativos solo a personas que sean clientes profesionales o contrapartes aptas. Toda la información estará sujeta a modificación sin previo aviso. Queda prohibida la reproducción de cualquiera de las partes de este documento sin el consentimiento por escrito de NBAMIL. Los datos de empresas, si procede, incluido lo relativo a empleados y activos sobre cifras de gestión reflejan datos colectivos de los distintos asesores de inversión vinculados que son filiales de Neuberger Berman Group LLC (la «empresa»). El historial o la información cronológica de la empresa se retrotrae a la fundación en 1939 de Neuberger & Berman (antecesora de Neuberger Berman Group LLC), y destaca las ampliaciones de negocio clave, incluidas las derivadas de adquisiciones de los distintos asesores de inversión vinculados que actualmente integran la empresa. Los profesionales de la inversión referidos incluyen gestores de carteras, analistas y asociados de investigación, corredores, especialistas en productos y equipos dedicados de economistas y estrategas.

A pesar de que Neuberger Berman estima que la información es correcta en la fecha de publicación, no se hacen declaraciones ni se prestan garantías a este respecto, y Neuberger Berman no puede aceptar responsabilidad alguna frente al receptor del presente documento o usuarios finales por cualesquiera acciones adoptadas con base en la información dispuesta en el presente documento. No se deberá emplear como respaldo a ningún efecto la información y opiniones dispuestas en el presente documento, ni su precisión o exhaustividad. Las opiniones aquí expresadas reflejan la opinión de Neuberger Berman y podrían variar sin previo aviso. La Sociedad podría no reunir los requisitos necesarios para su comercialización en determinados países y no ser adecuada para todos los tipos de inversores, consulte el Folleto vigente para obtener más información. Visite la página www.nb.com/europe/literature.html para obtener más información.

Los títulos de renta fija están sujetos al riesgo de la capacidad del emisor para cumplir con los pagos de principal e intereses sobre la obligación (riesgo de crédito), y también podrán estar sujetos a la volatilidad de los precios debido a factores como la sensibilidad de los tipos de interés, la percepción del mercado de la solvencia del emisor y la liquidez general del mercado (riesgo de mercado). Los títulos de renta fija también están expuestos al riesgo de rebaja de las calificaciones crediticias de los respectivos emisores, lo que puede ocasionar caídas importantes del valor de dichos títulos.

Es más probable que los títulos de menor calificación o sin calificación (esto es, de categoría inferior a la inversión o de alta rentabilidad) reaccionen ante acontecimientos que afecten al mercado y al riesgo de crédito que los títulos de mayor calificación, que reaccionan principalmente ante los movimientos del nivel general de los tipos de interés. Los inversores deberán evaluar con atención los riesgos inherentes a la inversión en títulos de alta rentabilidad, y comprender que, por lo general, dichos títulos no están concebidos para la inversión a corto plazo. Los inversores que suscriben en una divisa distinta de la divisa de la cuenta de la Sociedad se exponen al riesgo de divisas. Las fluctuaciones de estos tipos de cambio podrán afectar a la rentabilidad de la inversión.

Las rentabilidades pasadas no son necesariamente indicativas de los resultados futuros. Para obtener información sobre los riesgos de inversión, que pueden incluir, entre otros, riesgos de liquidez, de tipo de interés, y de crédito y divisas, consulte el folleto vigente. Tenga en cuenta que cualesquiera dividendos/intereses que pueda percibir la Sociedad estarán sujetos a la retención de impuestos. El índice de referencia no tiene en cuenta los efectos de los impuestos y, por consiguiente, dicha deducción no se refleja en la rentabilidad del índice de referencia que se muestra en el presente documento. El objetivo de inversión y la rentabilidad de referencia son meramente un objetivo y no una garantía de la rentabilidad de la Sociedad. El índice no está gestionado y no se puede invertir directamente en él. La rentabilidad del índice presupone la reinversión de los dividendos y las plusvalías y, a diferencia de la rentabilidad del Fondo, no refleja comisiones ni gastos. Los movimientos adversos de los tipos de cambio de divisas pueden dar lugar a un descenso de la rentabilidad y a una pérdida del capital. Las inversiones de cada Cartera pueden cubrirse de forma íntegra en su moneda de cuenta. Aunque esto puede contribuir a reducir los riesgos cambiarios, también puede exponer a la Cartera a otros riesgos como, por ejemplo, el impago de una contraparte. Como ya se ha indicado, para obtener información adicional relativa a los riesgos específicos de la presente estrategia, consulte el folleto vigente.

Neuberger Berman es una marca registrada.

© 2024 Neuberger Berman